

Registre de Commerce et des Sociétés

B117963 - L140109039

déposé le 01/07/2014

MENTION

Dénomination/ Raison sociale de la Société : COMPAGNIE DE BANQUE PRIVEE QUILVEST S.A.
Siège Social : 48 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg
No. R.C.S Luxembourg : B 117963

Les comptes annuels au 31.12.2013
ont été enregistrés et déposés au registre de commerce et des sociétés.

Pour mention aux fins de publication au Mémorial, Recueil Spécial des Société et Associations.

DONNEES STATUTAIRES

Nom de la société : **Compagnie de Banque Privée Quilvest**
Société Anonyme

Registre de commerce : Luxembourg, B 117.963

Siège social : 48 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg

Statuts : Société anonyme constituée en date du 28 juin 2006 par acte notarié de Maître Joseph Elvinger de résidence à Luxembourg publié au Mémorial C N°1705 du 13 septembre 2006. Les statuts ont été modifiés par acte notarié de Maître Gérard Lecuit en date du 3 mai 2011 publié au Mémorial C n°1685 du 26 juillet 2011 et par acte de Maître Blanche Moutrier en date du 4 juin 2013 publié au Mémorial C n°1782 du 24 juillet 2013 et dont le siège social a été transféré en date du 27 mars 2014 publié au Mémorial C n°1531 du 13 juin 2014.

Assemblée Générale Ordinaire : le 2^{ème} vendredi du mois de juin à 8h30.

Affectation du résultat de l'exercice clôturé au 31 décembre 2013 par l'assemblée générale ordinaire conformément à la proposition du conseil d'administration.

L'assemblée décide, sur proposition du conseil d'administration d'affecter le bénéfice de l'exercice au 31 décembre 2013 comme suit :

1. Résultats reportées au 31 décembre 2013	EUR (15.303.387)
	-
2. Bénéfice de l'exercice	EUR 5.221.262
	<hr/>
3. Report à nouveau	EUR (10.082.125)

Conseil d'Administration :

- **Norbert Becker**, Président et Administrateur de classe V et Président du conseil d'administration ;
- **Marc Hoffmann**, Administrateur Délégué et Administrateur de classe V ;
- **Carlo Schlessner**, administrateur de classe V;
- **Serge de Ganay**, Vice-président et Administrateur de classe Q;
- **Stanislas Poniatowski**, Administrateur de classe Q;
- **François Manset**, Administrateur de classe Q;
- **Christian Baillet**, Administrateur de classe Q ;
- **Michel Abouchalache**, Administrateur de classe Q;
- **Guy Harles**, Administrateur de classe V;
- **Marc Giorgetti**, Administrateur de classe V;
- **Simone Retter**, administrateur de classe V;
- **Peter Bemberg**, Administrateur de classe Q;
- **Alvaro Sainz de Vicuña**, Administrateur de classe Q;
- **Guillaume Dard**, administrateur indépendant ;
- **Didier de Montmollin**, administrateur indépendant ;

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

**Etats financiers pour l'exercice se
terminant au 31 décembre 2013**

48, rue Charles Martel L - 2134 Luxembourg
(anciennement 7, rue Thomas Edison L - 1445 Luxembourg)
R.C.S. Luxembourg : B 117.963

Table des matières	Page(s)
Rapport de gestion	
Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé	
Bilan	1 - 2
Compte de résultat global	3
Etat des variations des capitaux propres	4
Tableau des flux de trésorerie	5
Notes aux états financiers :	6 - 63
Note 1 – Généralités	6
Note 2 – Principales méthodes comptables et principes d'évaluation	7
Note 3 – Gestion des risques	23
Note 4 – Estimations et jugements comptables déterminants	36
Note 5 – Notes relatives au bilan	36
Note 6 – Notes relatives au compte de résultat global	51
Note 7 – Droits et engagements	57
Note 8 – Avantages au personnel	59
Note 9 – Parties liées	59
Note 10 – Evénements postérieurs à la clôture	63

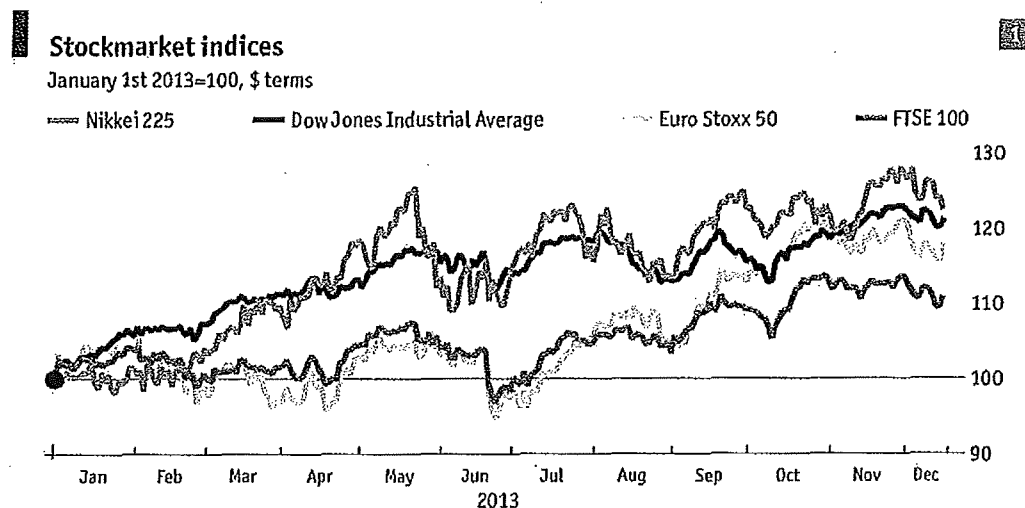
RAPPORT DE GESTION

CONTEXTE ECONOMIQUE

2013: une année faste pour les marchés boursiers

L'année 2013 est incontestablement une bonne année pour les marchés financiers, notamment sous l'action des banques centrales qui ont réussi à reléguer au second plan les préoccupations concernant les fondamentaux économiques de certaines régions du monde. Attendue depuis longtemps, la « grande rotation » en faveur des actifs risqués semble s'être confirmée tout au long de l'année 2013, qui a vu un retour en grâce des actions au détriment de certains investissements obligataires.

Graphique G1: Evolution des principaux indices boursiers en 2013



Source: Thomson Reuters

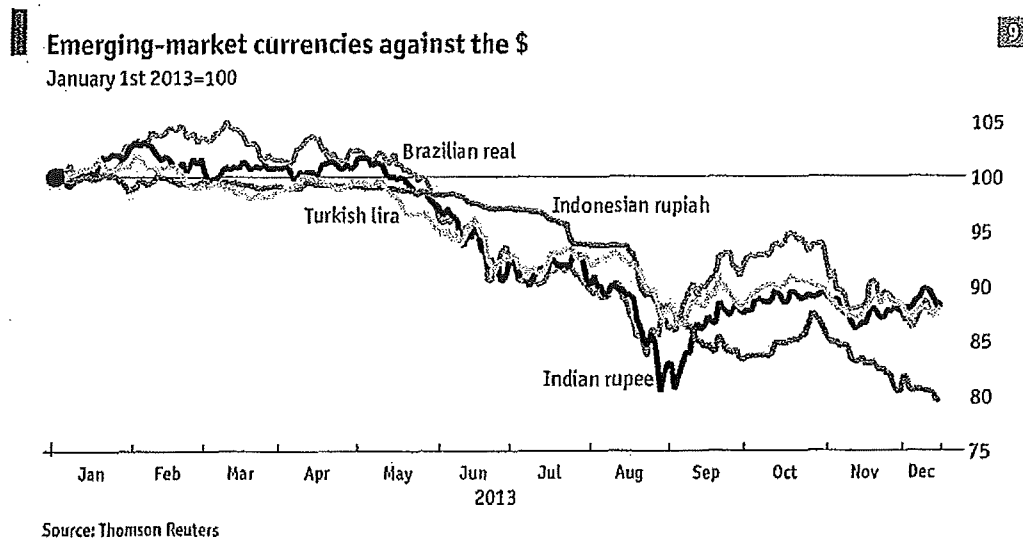
Les principales places financières mondiales ont donc affiché des performances très positives en 2013. La plus spectaculaire a été enregistrée au Japon. À Wall Street, le bilan est également positif. Le Dow Jones progresse avec une performance annuelle inégalée depuis 1996. En Europe, les marchés financiers ont également terminé l'année sur une note positive, comme le graphique l'illustre clairement, alors que le marché européen, tout comme le marché britannique, n'ont progressé qu'avec retard durant la deuxième moitié de l'année.

2013: quelques faits marquants

Au niveau politique, 2013 restera marquée par une politique budgétaire et monétaire très mouvementée aux Etats-Unis. Après de longs débats politiques pour éviter le fameux „shutdown“, un accord sur le budget fédéral a été trouvé seulement in extremis. Au niveau économique, l'environnement 2013 a été caractérisé par une reprise modeste de la croissance mondiale au deuxième semestre et par un certain ré-équilibre en faveur des pays développés alors que les grands pays émergents ont peiné à redémarrer.

Ainsi, les actions des grands pays émergents occupent les dernières places du classement boursier 2013. La majeure partie des marchés émergents sont en retrait (actions brésiliennes, russes...), avec des flux de fonds qui se sont déplacés des pays émergents vers l'Europe et les Etats-Unis. Les doubles déficits dans plusieurs économies émergentes, une inflation galopante supérieure au taux de croissance économique, et une dépendance accrue du reste du monde expliquent ces transferts de capitaux.

Graphique G2: Evolution des principales monnaies émergentes face au dollar US



Du côté de la politique monétaire, il aura suffi, en mai, à la FED d'évoquer la possibilité de réduire les achats d'actifs, le fameux „tapering“, pour que les marchés actions, notamment émergents baissent fortement. Durant les mois suivants, les investisseurs, tout comme la FED, ont fini par comprendre que face à une reprise conjoncturelle américaine encore mitigée, la FED n'agirait que graduellement. Ce contexte a été favorable aux marchés des actions US, entraînant notamment dans son sillon les marchés européens.

En zone euro, les pays sortent graduellement de la récession. Ceci se traduit par un retour de confiance des investisseurs menant à des flux positifs à partir de l'été vers les pays au cœur de la crise de la dette publique au sein de la Zone Euro en 2011. L'année 2013 a en effet vu les actions espagnoles et italiennes revenir trouver leur place dans les portefeuilles des gérants internationaux. Le marché a été rassuré par la baisse des taux obligataires de ces pays, et ces pays devront donc définitivement faire leur preuve en 2014. Les divergences restent cependant toujours fortes au sein des actions de la Zone Euro. Cette divergence souligne le manque de convergence en Europe, l'Allemagne se montrant nettement plus performante.

2013: au-delà des marchés boursiers

Du côté obligataire, les taux des pays dits „périphériques“ ont baissé en 2013 grâce aux mesures de rigueur prises localement par chaque état et un certain regain de confiance quant à la survie du projet d'une monnaie commune. A l'inverse, les taux des pays au cœur de la zone Euro ont progressé dans la foulée des taux américains. Quant aux obligations privées, elles réalisent des performances exceptionnelles grâce au retour progressif de la confiance et à la bonne situation de liquidité et d'endettement de ces entreprises.

Sur les marchés des changes, l'euro a grimpé contre le dollar et le Yen. Les devises émergentes ont chuté, déstabilisées par les annonces de la FED et des déficits extérieurs marqués. Enfin, pour l'or, ce fut carrément une année noire.

En guise de conclusion, nous pouvons donc retenir que la hausse des marchés actions est intervenue à la faveur d'un éloignement des risques extrêmes, tels qu'une implosion de la zone euro, un atterrissage brutal de l'économie chinoise ou un krach obligataire, alors même que les discours des banquiers centraux restent très accommodants. Les injections massives de liquidités par les banques centrales et les faibles taux d'intérêt favorisent un arbitrage vers les actifs plus risqués, qui a porté l'ensemble des marchés boursiers. En même temps, les fondamentaux économiques restent incertains et la croissance modérée et fragile; or ce seront l'ampleur et la pérennité de la reprise économique qui décideront de la poursuite ou non d'un climat favorable aux investissements boursiers.

FAITS MARQUANTS EN 2013

À la fin de l'exercice, la Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A. (« CBPQ ») compte 105 collaborateurs. La collecte des avoirs confiés à la Banque par ses clients est restée vigoureuse et se poursuit à un rythme conforme aux projections de la Banque. Fin 2013 la Banque compte plus de 3 milliards d'encours en banque privée.

Le coefficient d'exploitation continue à diminuer et s'élève à 76,6% pour l'exercice 2013 (-5,1% par rapport à 2012).

Fin 2012 la Banque détenait des actions d'une société sœur. La Banque n'ayant pas vocation à détenir des participations non stratégiques, elle a distribué ces actions à sa maison-mère via un remboursement de prime d'émission le 18 décembre 2013. Cette décision a pesé lourd sur l'évolution du ratio de solvabilité. Début 2014 le bénéfice de l'exercice 2013 de 5,2 millions sera intégré dans les fonds propres réglementaires servant au calcul du ratio.

Le groupe bancaire Quilvest Wealth Management, dont la Banque fait partie, a également enregistré une augmentation importante de ses actifs en gestion et en conservation, qui atteignent 21,5 milliards de dollars US au 31 décembre 2013, soit une croissance de 18%.

La Banque détient 85,7% du capital de CBP Quilvest Holdings Ltd à Singapour, constituée au mois de juin 2010. Celle-ci opère au travers d'une Trust Company (« CBP Quilvest Trust Ltd ») et d'une entité de Wealth Advisory (« CBP Quilvest Wealth Advisory Ltd »). La Banque a fixé un ensemble de processus destinés à assurer la supervision de ces filiales, dont elle procède à la consolidation intégrale.

ÉVOLUTION DU RÉSULTAT

Les revenus nets d'intérêt et de commissions ont enregistré une augmentation de 25%. Le regain d'activité en banque privée s'est traduit par des revenus liés aux transactions de la clientèle en hausse. La Banque a également enregistré une augmentation des commissions de performance perçues dans le cadre des mandats de gestion discrétionnaire.

En revanche, le niveau bas des taux intérêt a pesé sur la marge d'intérêt qui reste stable, malgré la hausse des prêts et créances à la clientèle.

L'ambition de croissance de la banque s'est traduite par une hausse des effectifs de 97 à 105 en un an, principalement dans les départements commerciaux. Par ailleurs, la Banque a engagé des charges non-récurrentes liées au transfert de son siège au premier trimestre 2014, qui pèse sur le solde des charges d'exploitation, en augmentation de 8%.

L'exercice se solde par un bénéfice d'EUR 5 221 262.

ÉVOLUTION DU BILAN

La croissance du bilan (+5%) a été relativement modérée en 2013. Le passif du bilan reste essentiellement représenté par des dépôts de la clientèle. Ceux-ci ont dépassé le milliard d'euros au cours de l'exercice pour atteindre 1,13 milliards en fin d'exercice.

Les fonds propres de la Banque s'élèvent à EUR 53,8 millions au 31 décembre 2013. Ils ont été négativement impactés par la distribution en nature d'actions détenues dans une société sœur via un remboursement de prime d'émission en décembre 2013. Les fonds propres réglementaires restent néanmoins élevés au regard de l'activité, avec un ratio de solvabilité de 17,54%. Le total du passif et des capitaux propres s'établit, à la clôture de l'exercice, à EUR 1 233 millions.

L'actif du bilan représente l'investissement des fonds propres et des liquidités de la Banque, répartis principalement dans des créances sur la clientèle (EUR 344,5 millions), des investissements obligataires (EUR 382,0 millions) et des placements à la Banque Centrale du Luxembourg (EUR 433,6 millions), de manière assez équilibrée.

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Depuis le début de l'exercice 2014, aucun événement particulier susceptible de mettre en cause l'image reflétée par les chiffres présentés pour l'exercice 2013 ne s'est produit.

ACTIVITES DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

La Banque ne poursuit pas d'activités de recherche et de développement au delà de celles qui concernent spécifiquement l'exploitation de son modèle opérationnel.

ACQUISITION D'ACTIONS PROPRES

Au cours de l'exercice 2013, la Banque n'a procédé à aucun rachat d'actions propres.

SUCCURSALES DE LA BANQUE

La Banque n'a pas de succursales.

GESTION DU RISQUE

La Banque suit une politique de prudence en matière d'exposition aux risques en général, y compris les risques de crédit et les risques de marché.

Le niveau des fonds propres internes de la Banque couvre adéquatement l'ensemble des risques auxquels elle est ou pourrait être exposée. Le ratio de solvabilité s'établit à 17,54%, bien au-delà des exigences réglementaires, du fait d'une capitalisation largement suffisante au regard des risques inhérents aux différentes activités exercées. Il est à noter que, vu le faible niveau des risques de marché encourus, la Banque est soumise au ratio de solvabilité simplifié.

La politique en matière de risque de crédit repose sur des principes clairement énoncés, tels que :

- la gestion prudente des crédits accordés, dont l'octroi est en principe lié à une couverture par des sûretés réelles ;
- les règles internes relatives à la prise en compte des collatéraux de crédit et du risque de change lorsque le crédit et la garantie sont exprimés dans des devises différentes ;
- les règles relatives à la diversification des portefeuilles gagés ;
- l'établissement et le suivi des limites de contreparties, le principe de ne travailler qu'avec des contreparties de première qualité ;
- l'investissement dans des titres de haute qualité.

La Banque veille à ne pas entretenir de relations actives avec des correspondants, dépositaires ou débiteurs dans des pays à risque.

Le respect des principes édictés dans la Politique de Crédit ainsi que des limites et des procédures en vigueur est suivi par un service indépendant de contrôle des risques et fait l'objet d'un compte rendu au Comité de direction au travers de rapports mensuels de suivi des risques.

La Banque a adopté la méthode standard pour la mesure du risque de crédit et l'utilisation de l'approche simplifiée en matière de prise en compte des techniques d'atténuation du risque.

Compte tenu de la nature de ses investissements, la Banque est peu exposée au risque de marché.

La politique des activités de marché précise les instruments autorisés, les limites appliquées ainsi que les contreparties admises dans le cadre de la trésorerie, la gestion actifs-passifs, la gestion des fonds propres et les relations avec la clientèle. Elle fixe également les lignes directrices observées par les opérateurs concernant l'acceptation, l'exécution, le traitement administratif et comptable, le suivi des opérations ainsi que les réglementations relatives aux limites, aux relations avec les intermédiaires et les contrôles à effectuer.

La Banque n'entretient pas de portefeuille de négociation pour compte propre. Les opérations effectuées pour le compte des clients sont retournées sur les marchés. Les positions résiduelles qui découlent de ces opérations, de faible ampleur, sont contenues, dans le cadre de limites strictement définies par la Direction et suivies par un service indépendant de contrôle des risques.

La Banque couvre systématiquement et en totalité l'ensemble des opérations sur instruments dérivés et n'est pas active sur les marchés des dérivés de crédit ou de titrisation d'actifs.

Au 31 décembre 2013, la Banque est engagée de façon limitée dans des opérations de change à terme et options de change aux fins de couverture dans le cadre de la gestion d'actifs/passifs et de la couverture d'opérations pour la clientèle.

En matière de gestion du risque de liquidité, la Banque a adopté une série de mesures afin de diversifier les sources de financement disponibles et assurer une liquidité suffisante pour faire face à ses engagements, même en période de crise. Elle veille à être en mesure d'évaluer, compte tenu de l'échéancier des actifs et passifs, dans quel horizon de temps et à quel prix elle peut honorer ses engagements.

La Banque veille à éviter de déséquilibrer ses emplois et ses ressources en termes d'échéance pour limiter le risque de liquidité. Des ratios de liquidité internes sont définis par le Comité de direction qui a prévu un plan spécifique pour faire face à d'éventuelles situations de crise.

Les principaux risques de règlement auxquels la Banque est exposée portent sur des opérations de crédit, des opérations interbancaires et des opérations sur titres pour compte de la clientèle. Les processus qu'elle a définis visent à ce que le risque de règlement reste limité via la méthode « livraison contre paiement » et, dans le cadre des opérations interbancaires, via le recours à des contreparties de première qualité.

En ce qui concerne la gestion du risque opérationnel, la Banque distingue trois types de risques opérationnels et met en œuvre dans ce cadre différents types d'outils de gestion. Les risques administratifs sont couverts par la description des processus dans des procédures opérationnelles, la séparation des fonctions, le principe des quatre yeux, la présence de contrôles internes et indépendants, les contrôles par le service d'audit interne et par l'auditeur externe. Le risque d'erreur ou de malveillance humaine est également couvert par un cadre général de contrôle des opérations, la mise en place de limites et la définition d'habilitations. Enfin, le risque de non disponibilité des outils de gestion bancaire est couvert par un plan de fonctionnement en cas de régime dégradé ainsi que par la présence d'un *back-up* des systèmes informatiques, qui font l'objet de procédures spécifiques.

La Banque observe un coût d'erreurs opérationnelles extrêmement faible, très largement inférieur au montant dérivé de l'indicateur de base de Bâle II, consistant en l'application d'un ratio forfaitaire (15%) appliqué au produit net bancaire des trois derniers exercices.

Le risque de réputation, pour sa partie compétence, est couvert par la sensibilisation de l'ensemble des collaborateurs à la qualité des services rendus aux clients et à la solidité du système de contrôle en place au sein de la Banque.

PERSPECTIVES D'AVENIR

La Banque et ses filiales entendent poursuivre leur dynamique de croissance tout en se concentrant sur leur rentabilité.

Two handwritten signatures in black ink. The signature on the left is a simple, stylized 'L' shape. The signature on the right is more complex, featuring a large 'A' shape with a horizontal line crossing it.



KPMG Luxembourg S.à.r.l.
9, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Telephone +352 22 51 51 1
Fax +352 22 51 71
Internet www.kpmg.lu
Email info@kpmg.lu

Au conseil d'administration de
Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A.
48, rue Charles Martel
L-2134 Luxembourg

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A., comprenant le bilan au 31 décembre 2013, ainsi que le compte de résultat global, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du Conseil d'Administration pour les états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière telles qu'adoptées par l'Union Européenne ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du Réviseur d'Entreprises agréé

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'Entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le Réviseur d'Entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

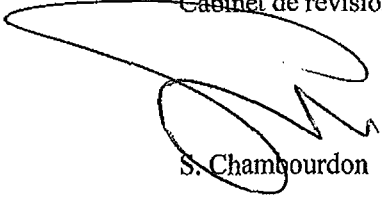
A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A. au 31 décembre 2013, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Le rapport de gestion, qui relève de la responsabilité du Conseil d'Administration, est en concordance avec les états financiers.

Luxembourg, le 9 avril 2014

KPMG Luxembourg S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



S. Chambourdon

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Bilan

ACTIFS	Notes	31.12.2013 EUR	31.12.2012 EUR
Trésorerie et comptes à vue auprès des Banques Centrales	2.3, 5.1	433,606,018	461,140,214
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2.4.2, 5.2, 5.18	5,275,614	6,971,557
Prêts et créances sur les établissements de crédit	2.4.2, 5.1, 5.3	56,187,378	59,132,256
Prêts et créances sur la clientèle	2.4.2, 5.4	344,502,552	294,954,379
Actifs financiers disponibles à la vente	2.4.2, 5.5, 5.18	200,793,191	236,239,649
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2.4.2, 2.4.4, 5.6, 5.18	181,453,183	100,549,244
Participations	2.5, 5.7	4,376,753	4,376,753
Immobilisations corporelles	2.7, 5.8	698,444	850,199
Immobilisations incorporelles	2.7, 5.8	750,191	574,233
Actifs d'impôt différé	2.11, 5.15	3,176,472	5,035,627
Autres actifs	2.6, 5.9	2,885,597	4,227,226
TOTAL DES ACTIFS		<u>1,233,705,393</u>	<u>1,174,051,337</u>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Bilan

PASSIFS	Notes	31.12.2013 EUR	31.12.2012 EUR
DETTES			
Dettes envers les Banques Centrales	2.4.3, 5.10	-	100 847 222
Passifs financiers détenus à des fins de transactions	2.4.3, 5.11	8 141 579	13 267 545
Dettes envers les établissements de crédit	2.4.3, 5.12	28 866 225	15 703 270
Dettes envers la clientèle	2.4.3, 5.13	1,133,119,585	977 878 341
Provisions	2.10, 5.16	466 074	395 284
Passifs d'impôts courants	2.11, 5.15	37 415	-
Autres passifs	2.6, 5.14	9 294 119	10 854 329
TOTAL DES DETTES		<u>1 179 924 997</u>	<u>1 118 945 990</u>
CAPITAUX PROPRES			
Capital souscrit		32 537 000	32 537 000
Primes d'émission		30 786 263	35 563 102
Réserve de réévaluation	5.5	539 258	2 308 632
Autres réserves (y compris résultats reportés)		(15 303 387)	(18 982 799)
Résultat de l'exercice		5 221 262	3 679 412
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	5.17	<u>53 780 396</u>	<u>55 105 347</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u>1 233 705 393</u>	<u>1 174 051 337</u>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Compte de résultat global

	Notes	31.12.2013 EUR	31.12.2012 EUR
Intérêts reçus et produits assimilés	2.15, 6.1	15 027 835	14 963 077
Intérêts payés et charges assimilées	2.15, 6.1	(6 572 073)	(7 290 164)
Produits de dividendes	6.2	-	31 157
Commissions perçues	2.14, 6.3	27 627 043	20 712 196
Commissions payées	2.14, 6.3	(7 060 835)	(4 917 803)
Résultat net sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur par le résultat	6.4	2 038 458	(476 158)
Résultat net sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction	6.5	6 123 793	2 752 336
Résultat net sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le résultat	6.6	(5 463 470)	1 955 127
Différences de change		500 769	785 686
Autres résultats nets d'exploitation	6.7	1 491 401	794 409
Produits d'exploitation		33 712 921	29 309 863
Frais de personnel	6.8	(17 793 204)	(16 569 141)
Frais généraux et administratifs	6.9	(7 344 108)	(6 575 172)
Amortissements sur immobilisations corporelles	6.10	(253 157)	(218 468)
Amortissements sur immobilisations incorporelles	6.10	(424 483)	(583 830)
Dépréciations d'actifs non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6.11	-	5 769
Charges d'exploitation		(25 814 952)	(23 940 842)
Résultat avant impôts		7 897 969	5 369 021
Impôts	6.12, 5.15	(2 676 707)	(1 689 609)
Résultat net de l'exercice		5 221 262	3 679 412
Autres éléments du résultat global			
<i>Eléments susceptibles d'être reclassés en résultat net à des périodes ultérieures:</i>			
Réévaluation à la juste valeur des titres disponibles à la vente nette d'impôts	5.5	(1 769 374)	3 874 877
Total des autres éléments du résultat global		(1 769 374)	3 874 877
Résultat global net		3 451 888	7 554 289

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Etat des variations des capitaux propres

	Capital souscrit EUR	Primes d'émission EUR	Réserve de réévaluation EUR	Autres réserves (y compris résultats reportés) EUR	Résultat net de l'exercice EUR	Total des capitaux propres EUR
Situation au 31 décembre 2011	32 537 000	35 563 102	(1 566 245)	(18 318 295)	(664 504)	47 551 058
Affectation du résultat précédent	-	-	-	(664 504)	664 504	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	3 679 412	3 679 412
Réévaluation à la juste valeur	-	-	3 874 877	-	-	3 874 877
Autres variations	-	-	-	-	-	-
Situation au 31 décembre 2012	32 537 000	35 563 102	2 308 632	(18 982 799)	3 679 412	55 105 347
Affectation du résultat précédent	-	-	-	3 679 412	(3 679 412)	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	5 221 262	5 221 262
Réévaluation à la juste valeur	-	-	(1 769 374)	-	-	(1 769 374)
Autres variations	-	(4 776 839)	-	-	-	(4 776 839)
Situation au 31 décembre 2013	32 537 000	30 786 263	539 258	(15 303 387)	5 221 262	53 780 396

Le 18 décembre 2013 la Banque a procédé à un remboursement en nature de prime d'émission à son actionnaire unique via la distribution d'actions détenues dans une filiale de sa maison-mère pour un montant total de EUR 4 776 839 (Note 5.17).

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Tableau des flux de trésorerie

		2013	2012
		EUR	EUR
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Intérêts payés	6.1	(5 704 058)	(4 323 778)
Intérêts reçus	6.1	12 495 295	10 956 413
Dividendes reçus	6.2	-	31 157
Commissions payées	6.3	(2 215 356)	(1 733 407)
Commissions perçues	6.3	14 410 820	11 223 491
Frais généraux et administratifs	6.9	(5 948 401)	(5 575 086)
Frais de personnel	6.8	(17 513 852)	(17 460 932)
Autres résultats nets d'exploitation	6.7	104 046	166 335
<i>Variation des actifs et passifs opérationnels</i>			
Encours clientèle	5.4, 5.13	125 253 495	291 367 034
Encours établissements de crédit	5.3, 5.12	(5 540 355)	1 141 937
Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction	5.2, 5.11	(5 963 625)	8 505 226
Autres actifs et autres passifs	5.9, 5.14	(4 100 157)	449 376
Trésorerie nette résultant des activités opérationnelles		105 277 852	294 747 766
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Cessions/(acquisitions) nettes d'actifs financiers (disponibles à la vente et désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat)	5.5, 5.6	(55 320 354)	(60 660 649)
Acquisition d'immobilisations corporelles	5.8	(204 227)	(175 989)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	5.8	(601 010)	(143 943)
Trésorerie nette résultant des activités d'investissements		(56 125 591)	(60 980 581)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Financement à long terme	5.10	(100 000 000)	100 000 000
Trésorerie nette résultant des activités de financement		(100 000 000)	100 000 000
Variation due à la différence de cours de change entre les deux exercices		(422 948)	250 608
Total flux de trésorerie net		(51 270 687)	334 017 792
Solde des comptes de trésorerie et assimilés à l'ouverture de l'exercice	5.1	480 123 335	146 105 543
Solde des comptes de trésorerie et assimilés à la clôture de l'exercice	5.1	428 852 648	480 123 335
Augmentation des soldes des comptes de trésorerie et assimilés		(51 270 687)	334 017 792

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

Note 1 - Généralités

Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A. (anciennement Compagnie de Banque Privée S.A. et Vauban Patrimoine S.A.), ci-après la « Banque » ou en abrégé « CBPQ », a été constituée le 28 juin 2006 sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois.

Le 13 décembre 2006, elle a obtenu son agrément bancaire et a officiellement ouvert ses portes le 2 mai 2007.

Le 3 mai 2011, la Banque a rapproché ses activités de celles du groupe Quilvest. Elle a alors pris la dénomination de Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A..

CBPQ a pour métier la gestion privée via la gestion de portefeuille, l'offre de produits structurés, la gestion patrimoniale globale, le conseil en investissement ainsi que les activités annexes à celles-ci. En 2008, elle a également démarré l'activité de banque dépositaire et administration centrale de fonds d'investissement spécialisés et de sociétés d'investissement à capital risque.

Au 31 décembre 2013, le siège social de la Banque est établi à L-1445 Luxembourg-Strassen, 7 rue Thomas Edison. Le 27 mars 2014, le siège a été transféré à L-2134 Luxembourg, 48 rue Charles Martel.

Conformément à la loi amendée du 17 juin 1992 relative aux comptes annuels et comptes consolidés des établissements de crédit de droit luxembourgeois, la Banque prépare des comptes consolidés depuis l'exercice se clôturant le 31 décembre 2011. Ces comptes consolidés sont disponibles au siège de la Banque.

Depuis le 3 mai 2011, la Banque est elle-même incluse dans les comptes consolidés des sociétés de droit luxembourgeois Quilvest Wealth Management S.A. (ensemble le plus petit d'entreprises dont la Banque fait partie en tant qu'entreprise filiale) et Quilvest S.A. (ensemble le plus grand d'entreprises dont la Banque fait partie en tant qu'entreprise filiale). Ces comptes consolidés sont disponibles au siège social respectif des deux sociétés, comme suit :

Quilvest Wealth Management S.A., 48 rue Charles Martel L-2134 Luxembourg (anciennement 7 rue Thomas Edison, L-1445 Strassen)

Quilvest S.A., 3 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg (anciennement 84 Grand-Rue, L-1660 Luxembourg)

Le Conseil d'Administration de la Banque a approuvé les états financiers en date du 9 avril 2014 et confirme que les états financiers de la Banque ont été établis conformément à l'ensemble des normes IFRS adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2013 et autorise leur publication.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

Note 2 - Principales méthodes comptables et principes d'évaluation

2.1 Normes applicables et comparabilité

En application de l'option prévue dans la loi modifiée 17 juin 1992, les états financiers de la Banque ont été établis conformément aux normes IFRS et aux interprétations IFRIC telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables au 31 décembre 2013.

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente pour les exercices présentés.

2.2 Base de préparation des états financiers

Les états financiers de la Banque ont été préparés conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Ces derniers ont été établis selon la convention du coût historique, à l'exception de la réévaluation de certains instruments financiers.

La préparation des états financiers conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne nécessite de retenir certaines estimations comptables déterminantes. La direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables de la Banque. Les domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en termes de jugement ou de complexité ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers sont exposés à la note 4.

- a) Nouvelles normes, modifications et interprétations effectives en 2013 et significatives pour la Banque

Aucune nouvelle norme, modification ou interprétation effective en 2013 n'a été considérée comme significative pour la Banque.

- b) Nouvelles normes, modifications et interprétations effectives en 2013 non significatives pour la Banque

Les normes, modifications et interprétations reprises ci-après sont obligatoires pour la période commençant au 1er janvier 2013 mais n'ont cependant pas d'incidence sur les opérations de la Banque :

- Amendements à l'IAS 1 « Présentation des postes des autres éléments du résultat global » ;
- Amendements à l'IAS 19 « Régimes à prestations définies » ;
- IFRS 13 « Evaluation de la juste valeur » ;
- Amendements à l'IFRS 7 « Informations à fournir - Compensation des actifs et passifs financiers » ;
- Amendements à l'IFRS 1 « Prêts gouvernementaux » ;

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

2.2 Base de préparation des états financiers (suite)

- « Améliorations des normes IFRS (2009-2011) » ;
- Amendements à l'IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 « Dispositions transitoires ».

IFRS 13 - Évaluation de la juste valeur.

IFRS 13 établit un cadre unique pour l'évaluation de la juste valeur et les informations à fournir relatives à cette évaluation, lorsque d'autres normes IFRS la rendent nécessaire ou la permettent. La définition unique de la juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des participants de marché à la date d'évaluation. La norme remplace et développe les informations à fournir sur l'évaluation de la juste valeur des autres normes IFRS, dont IFRS 7.

La Banque n'applique pas d'ajustement de valeur de crédit, d'ajustement de valeur de débit ou d'ajustement de valeur de ses propres crédits dans l'évaluation de ses dérivés et de ses emprunts.

IAS 1- Présentation des autres éléments du résultat global

À la suite de l'amendement d'IAS 1, la Banque a modifié la présentation des autres éléments du résultat global dans le compte de résultat global, afin de présenter les éléments susceptibles d'être reclassés dans le résultat net à des périodes ultérieures séparément des éléments qui ne le seront jamais. Les informations comparatives ont également été modifiées suivant le même format.

IFRS 7 - Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

Au 31 Décembre 2013, il n'y a pas d'actifs financiers et de passifs financiers qui sont compensés dans les états financiers de la Banque ou qui pourraient être impactés par les amendements à IFRS 7. Par conséquent, ces amendements ne nécessitent pas d'informations spécifiques.

Les amendements à l'IAS 19, à l'IFRS 1, à l'IFRS 10, à l'IFRS 11, à l'IFRS 12 et l'amélioration des normes IFRS (2009-2011) n'ont aucune incidence sur les opérations de la Banque.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

2.2 Base de préparation des états financiers (suite)

- c) Nouvelles normes, modifications et interprétations émises mais pas encore en vigueur

Les nouvelles normes, modifications et interprétations suivantes ont été publiées mais ne sont pas encore en vigueur pour l'exercice ouvert à compter du 1er janvier 2013. Ces dernières sont reprises ci-après :

- IFRS 9 « Instruments financiers », applicable à partir des exercices commençant le 1er janvier 2015 ou après cette date ;
- IFRS 10 « Etats financiers consolidés », applicable à partir des exercices commençant le 1er janvier 2014 ou après cette date ;
- IFRS 11 « Partenariats », applicable à partir des exercices commençant le 1er janvier 2014 ou après cette date ;
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités », applicable à partir des exercices commençant le 1er janvier 2014 ou après cette date ;
- IAS 27 (révisé) « Etats financiers individuels », applicable à partir des exercices commençant le 1er janvier 2014 ou après cette date ;
- IAS 28 (révisé) « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises », applicable à partir des exercices commençant le 1er janvier 2014 ou après cette date ;
- Amendements à l'IAS 32 « Compensation des actifs et passifs financiers », applicables à partir des exercices commençant le 1er janvier 2014 ou après cette date ;
- Amendements à l'IAS 39 « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture » ;
- Amendements à l'IAS 36 « Information à fournir relative à la valeur recouvrable des actifs non financiers » ;
- IFRIC 21 « Droits ou Taxes ».

La Banque appliquera les textes précités lors de leur entrée en vigueur et ne s'attend pas à des impacts significatifs lors de leur application, à l'exception de la norme IFRS 9.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

2.2 Base de préparation des états financiers (suite)

La norme IFRS 9 (2009) introduit de nouvelles dispositions quant au classement et à l'évaluation des actifs financiers. Selon IFRS 9 (2009), les actifs financiers sont classés et évalués en fonction du modèle économique sous tendant la détention de ces actifs sont détenus et les caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. IFRS 9 (2010) introduit des changements supplémentaires relatifs aux passifs financiers. L'IASB travaille actuellement sur un projet visant à modifier de façon limitée les exigences de classement et d'évaluation d'IFRS 9 et à ajouter de nouvelles dispositions visant à traiter la dépréciation des actifs financiers et la comptabilité de couverture. Les normes IFRS 9 (2010 et 2009) seront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2015 et une application anticipée est autorisée.

d) Adoption anticipée

En 2013, la Banque n'a pas adopté de façon anticipée les normes nouvelles ou modifiées.

Dès lors, les politiques décrites ci-dessous ont été appliquées de façon cohérente pour les exercices 2012 et 2013.

2.3 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Dans la présentation du tableau de flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués des soldes auprès des Banques Centrales, et des créances et dettes sur les établissements de crédit d'une durée résiduelle inférieure à 3 mois, hors intérêts courus, à l'exception des comptes Vostro débiteurs et créditeurs.

2.4 Les instruments financiers

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers sont évalués à leur juste valeur en intégrant les coûts de transaction (à l'exception des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat). Après leur comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers doivent être évalués en fonction de leur classification soit à leur juste valeur, soit au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les décaissements ou encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue (estimée) de l'instrument financier ou, selon le cas, sur une période plus courte de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'actif ou du passif financier.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

2.4 Les instruments financiers (suite)

Pour les actifs et passifs financiers évalués au coût amorti, tels que repris dans les notes 2.4.2.2, 2.4.2.3 et 2.4.3, la Banque n'applique pas de taux effectif car le taux d'intérêt effectif étant quasiment égal au taux d'intérêt facial, l'impact de la différence entre les deux taux est négligeable.

La Banque distingue quatre catégories d'instruments financiers :

- Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :
 - détenus à des fins de transaction ;
 - lors de leur comptabilisation initiale, désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat.
- Actifs financiers disponibles à la vente ;
- Prêts et créances ;
- Passifs financiers.

A chaque catégorie correspond un traitement comptable et une valorisation spécifique.

2.4.1 Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est définie comme le montant pour lequel un actif pourrait être échangé, ou un passif éteint, entre des parties bien informées, consentantes, et agissant dans des conditions de concurrence normale. L'existence de cotations publiées sur un marché actif constitue la meilleure indication de la juste valeur des instruments financiers. En l'absence de telles cotations, la juste valeur est déterminée par l'application de techniques de valorisation reconnues.

Les méthodes de détermination de la juste valeur appliquée par la Banque sont les suivantes :

Instruments traités sur un marché actif

Un marché est considéré comme actif si des cours sont aisément et régulièrement disponibles auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un service d'évaluation des prix ou d'une agence réglementaire et que ces prix représentent des transactions réelles ayant cours régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

S'il existe un marché actif, les prix disponibles sur ce marché constituent la méthode d'évaluation par défaut.

Les valeurs de marché retenues sont celles aux cours acheteurs pour les positions nettes vendeuses et aux cours vendeurs pour les positions nettes acheteuses.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

2.4 Les instruments financiers (suite)

Instruments traités via des techniques de valorisation

Un modèle de valorisation reflète ce qu'aurait été le prix de transaction à la date de clôture dans des conditions de marché normales, c'est-à-dire le prix qui aurait été reçu par le détenteur de l'actif financier dans le cas d'une transaction qui n'est pas une vente ou une liquidation forcée.

Le modèle de valorisation tient compte de tous les facteurs que les intervenants sur un marché prendraient en considération pour la valorisation d'un actif. Mesurer la juste valeur d'un instrument financier requiert la prise en compte des conditions de marché présentes. Dans la mesure où des données observables sont disponibles, elles doivent être incorporées dans le modèle.

Instruments traités sur des marchés non actifs

En cas d'absence de technique de valorisation reconnue et si aucune technique ne peut donner satisfaction, ou si les diverses techniques utilisées donnent des estimations trop divergentes, les instruments de capitaux propres détenus restent évalués au coût d'acquisition diminué des éventuelles pertes de valeur et sont maintenus dans la catégorie « titres disponibles à la vente ».

2.4.2 Les actifs financiers

La date de comptabilisation respectivement de décomptabilisation des achats et ventes d'actifs financiers est la date de règlement.

2.4.2.1 Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Ces actifs comprennent les titres dont le classement en actif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat résulte, soit d'une réelle intention de transaction (affectation par nature), soit d'une option irrévocable prise par la Banque lors de la comptabilisation initiale de l'actif.

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat par nature sont des actifs acquis dans le but de réaliser un bénéfice lié à des fluctuations de prix à court terme ou à une marge d'arbitrage.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

2.4 Les instruments financiers (suite)

La comptabilisation d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sur option, quant à elle, pourra être retenue, sous réserve de répondre aux conditions définies dans la norme, dans les cas de figure suivants :

- l'actif est un instrument hybride comprenant un ou plusieurs dérivés incorporés ;
- l'actif est détenu dans une optique de réduction de distorsion de traitement comptable ;
- l'actif appartient à un groupe d'actifs financiers gérés et dont la performance est évaluée sur base de la juste valeur.

A ce titre, la Banque utilise cette comptabilisation à la juste valeur par option pour le portefeuille obligataire à taux fixe faisant l'objet d'une couverture du risque de taux (« portefeuille swappé »).

Cette catégorie de titres ne fait pas l'objet de dépréciation.

Les titres classés en actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont initialement comptabilisés à la juste valeur, les frais de transaction faisant l'objet d'une comptabilisation immédiate en résultat.

Cette catégorie inclut notamment les instruments dérivés. Les instruments dérivés sont des actifs ou des passifs financiers et sont enregistrés au bilan pour leur juste valeur à l'origine de l'opération. A chaque arrêté comptable, ces dérivés sont réévalués à leur juste valeur.

La contrepartie de la réévaluation des dérivés au bilan est reprise au compte de résultat sous la rubrique « résultat net sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction ».

La Banque n'applique pas la comptabilité de couverture pour comptabiliser ses relations de couverture économique.

Dérivés incorporés

Un dérivé incorporé est la composante d'un contrat hybride qui répond à la définition d'un produit dérivé. Le dérivé incorporé doit être comptabilisé séparément du contrat hôte si les 3 conditions suivantes sont remplies :

- le contrat hybride n'est pas évalué à la juste valeur par le biais du compte de résultat ;
- séparé du contrat hôte, l'élément incorporé répondrait à la définition d'un dérivé ;
- les caractéristiques du dérivé ne sont pas étroitement liées à celle du contrat hôte.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

2.4 Les instruments financiers (suite)

Alternativement, le contrat hybride peut faire l'objet d'une comptabilisation initiale et irrévocable dans la catégorie des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Ils sont ultérieurement réévalués à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat sous la rubrique « Résultat net sur instruments financiers désignés à la juste valeur par le compte de résultat ».

2.4.2.2 Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont les actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente ou ne sont pas classés comme :

- des prêts et créances ;
- des placements détenus jusqu'à leur échéance ;
- des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Les principes de comptabilisation des titres classés en « Actifs financiers disponibles à la vente » sont les suivants :

- les titres disponibles à la vente sont initialement comptabilisés à la juste valeur, frais de transaction directement attribuables à l'acquisition et coupons courus inclus ;
- les variations de juste valeur sont enregistrées dans les autres éléments du résultat global ;
- les intérêts courus sur les titres disponibles à la vente sont portés au compte des actifs financiers disponibles à la vente en contrepartie du compte de résultat « produits d'intérêts » ;
- en cas de cession, les plus ou moins values comptabilisées en réserve de réévaluation sont recyclées en résultat sous la rubrique « résultat net sur instruments financiers non évalués à la juste valeur par le résultat » ;
- l'amortissement des éventuels écarts entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des titres à revenu fixe est comptabilisé en résultat selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La catégorie des actifs financiers disponibles à la vente inclut des valeurs mobilières à revenu fixe, des valeurs mobilières à taux variable dont le risque de taux n'est pas couvert ainsi que des investissements dans des sociétés dans lesquelles la Banque détient moins de 20% du capital et des droits de vote.

Les plus ou moins values latentes dégagées par les variations de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés dans les fonds propres dans la rubrique « Réserve de réévaluation ».

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

2.4 Les instruments financiers (suite)

2.4.2.3 Prêts et créances

Les créances sur la clientèle et les établissements de crédit sont affectées à la catégorie « Prêts et créances ».

Ils sont évalués lors de leur comptabilisation initiale à la juste valeur, et ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie futurs à l'encours net d'origine. Ce taux inclut les décotes ainsi que les produits et coûts de transaction faisant partie intégrante du coût d'acquisition, le cas échéant.

2.4.3 Les passifs financiers

Cette catégorie regroupe les passifs financiers qui sont enregistrés à leur juste valeur à l'origine (produits et coûts de transaction inclus) puis comptabilisés ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La date de comptabilisation respectivement de décomptabilisation des passifs financiers est la date de règlement.

2.4.4 Opérations sur titres

Les cessions temporaires de titres (prêts de titres, mises en pensions) ne remplissent pas les conditions de décomptabilisation et sont considérées comme des financements garantis. Les éléments d'actif prêtés ou mis en pension sont maintenus au bilan et, le cas échéant, le montant encaissé, représentatif de la dette à l'égard du cessionnaire, est enregistré au passif du bilan.

Les produits et charges relatifs à ces opérations sont rapportés au compte de résultat prorata temporis.

2.4.5 Dépréciations des actifs financiers

a) Dépréciations des titres

En cas d'indication objective de dépréciation, soit en cas de baisse significative ou durable de la valeur de marché pour les titres de capitaux propres, ou matérialisée par la survenance d'un risque de crédit pour les titres de dettes, la moins-value latente initialement comptabilisée en capitaux propres est extournée et la dépréciation comptabilisée dans le résultat de l'exercice. En cas de variation de juste valeur positive ultérieure, cette dépréciation fait l'objet d'une reprise par résultat pour les instruments de dette et par les autres éléments du résultat global pour les instruments de capitaux propres.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

2.4 Les instruments financiers (suite)

b) Dépréciations des prêts et créances

Les « prêts et créances » sont dépréciées lorsque un ou plusieurs événements de perte surviennent après la comptabilisation initiale de ces créances.

À chaque date d'établissement du bilan, la Banque apprécie s'il existe une indication objective montrant qu'un actif a pu perdre de sa valeur.

Ensuite, si une telle indication existe, un test de perte de valeur est réalisé. Si ce test conclut que la valeur recouvrable de cet actif (soit la valeur actualisée au taux d'intérêt effectif initial des flux de trésorerie futurs estimés), est inférieure à sa valeur comptable, cette dépréciation est immédiatement comptabilisée en charge de l'exercice. Ce test de dépréciation se fait sur base individuelle.

Les montants de dépréciation sont comptabilisés dans la rubrique « Dépréciations nettes sur actifs ». Les reprises de dépréciation sont comptabilisées dans la même rubrique.

2.4.6 Décomptabilisation des instruments financiers

Un actif financier (ou groupe d'actifs financiers) est décomptabilisé en tout ou partie :

- lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie qui lui sont liés arrivent à expiration ou sont transférés ou considérés comme tels parce qu'ils appartiennent de fait à un ou plusieurs bénéficiaires ; et
- lorsque la quasi-totalité des risques et avantages liés à cet actif financier sont transférés.

Dans ce cas, tous les droits et obligations créés ou conservés lors du transfert sont comptabilisés séparément en actifs et en passifs.

Lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie sont transférés mais que seule une partie des risques et avantages, ainsi que le contrôle, sont conservés, l'entité continue à comptabiliser l'actif financier dans la mesure de son implication continue dans cet actif.

Un passif financier est décomptabilisé en tout ou partie uniquement lorsque ce passif est éteint.

2.4.7 Compensation des actifs et passifs financiers

Un actif et un passif financier sont compensés si et seulement si la Banque a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et si elle a l'intention de régler le montant net ou de réaliser l'actif et le passif simultanément.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

2.4 Les instruments financiers (suite)

2.4.8 Revenus et charges relatifs aux actifs et passifs financiers

Les gains ou pertes sur instruments financiers sont constitués des résultats suivants :

- a) Résultats nets sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Pour les instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat et les actifs et passifs financiers conclus à des fins de transaction, ce poste comprend notamment les éléments de résultat suivants :

- les variations de juste valeur des actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat ;
- les plus et moins-values de cession réalisées sur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

- b) Résultats nets sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction

Ce poste comprend les variations de juste valeur et les plus et moins-values de cession réalisées sur les instruments dérivés.

- c) Résultats nets sur les actifs disponibles à la vente

Ce poste comprend les plus et moins-values de cession réalisées sur des titres à revenu fixe et à revenu variable classés dans les actifs disponibles à la vente.

2.5 Participations

Les participations sont comptabilisées au coût d'acquisition diminuées des éventuelles dépréciations.

2.6 Autres actifs et autres passifs

Les autres actifs comprennent essentiellement les produits à recevoir (hors intérêts) et les charges payées d'avance.

Les autres passifs comprennent les avantages au personnel à court terme qui constituent des dettes certaines, les produits perçus d'avance, les charges à payer et les autres dettes.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

2.7 Les immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements et éventuelles dépréciations.

Les immobilisations, dont la durée de vie est limitée dans le temps, sont amorties linéairement sur leur durée d'utilisation attendue. Les dotations aux amortissements sont comptabilisées en résultat sous la rubrique « Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ».

Les durées d'utilisation retenues par CBPQ sont les suivantes :

- Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur base des durées d'utilisation estimées comme suit :

Logiciels	5 ans
Implantations logiciels	5 ans

- Les actifs corporels sont amortis linéairement sur base des durées d'utilisation estimées comme suit :

Aménagements des bâtiments	10 ans
Matériel et mobilier de bureau	de 5 à 10 ans
Matériel informatique	3 ans

Les terrains et immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie ne sont pas amortis. Les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie font, le cas échéant, l'objet d'un test de dépréciation annuel.

Les immobilisations amortissables ou non font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'à la date de clôture, d'éventuels indices de perte de valeur sont identifiés.

En cas de perte de valeur, une dépréciation est constatée en compte de résultat sous la rubrique « Dépréciations d'actifs non financiers ».

2.8 Contrats de location

CBPQ a conclu des contrats de location simples pour la location de ses équipements ou immeubles. Les loyers payés dans le cadre de tels contrats sont comptabilisés dans le compte de résultat de façon linéaire sur la période de location.

Quand un contrat de location simple est terminé anticipativement, toutes les pénalités à payer au bailleur sont comptabilisées en charges de la période au cours de laquelle la résiliation est survenue.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

2.9 Avantages au personnel

Les avantages au personnel visés comprennent toute forme de contrepartie donnée par une entreprise au titre des services rendus par son personnel.

Ils comprennent :

- Les avantages à court terme qui sont dus dans les douze mois suivant la fin de l'exercice ;
- Les avantages postérieurs à l'emploi.

2.9.1 Avantages à court terme

Ils sont comptabilisés au passif, après déduction du montant déjà payé, et en charges de l'exercice.

Les avantages à court terme recouvrent principalement les salaires ainsi que les congés annuels.

Les congés non pris sont provisionnés dans la mesure où ils répondent aux critères d'une provision comme détaillé dans la note 2.10.

2.9.2 Avantages postérieurs à l'emploi

La Banque a souscrit pour ses employés à un plan de pension à cotisations définies. L'engagement de l'employeur est limité au paiement des cotisations qui sont comptabilisées en charges au cours de l'exercice au titre duquel elles sont versées.

Ce régime n'est pas représentatif d'un engagement pour la Banque et ne fait pas l'objet de provision autre que le montant des cotisations non encore payées. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

2.10 Provisions

Une provision est constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Le montant de cette obligation est actualisé pour déterminer le montant de la provision.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

2.11 Impôts

La charge d'impôt comprend tous les impôts calculés sur le résultat, qu'ils soient exigibles ou différés.

a) Impôt exigible

Les impôts exigibles sont comptabilisés comme l'opération à laquelle ils se rapportent :

- s'agissant d'éléments débités ou crédités au compte de résultat, l'impôt exigible ou différé doit être débité ou crédité au compte de résultat ;
- s'agissant d'éléments débités ou crédités directement dans les capitaux propres (sans affecter le compte de résultat), l'impôt exigible ou différé doit être débité ou crédité dans la rubrique concernée des capitaux propres.

La charge d'impôt est calculée sur la base des règles et taux en vigueur déterminés par l'administration fiscale.

L'impôt exigible concerne tout impôt sur le résultat, dû ou à recevoir dont le paiement n'est pas subordonné à la réalisation d'opérations futures.

b) Impôt différé

Des impôts différés sont comptabilisés lorsqu'existent des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs valeurs fiscales.

Des passifs d'impôt différé sont reconnus pour toutes les différences temporelles taxables.

Des actifs d'impôt différé sont constatés pour toutes les différences temporelles déductibles, les pertes fiscales reportables et crédits d'impôts non utilisés dans la mesure où il est probable que la Banque disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces différences temporelles, ces pertes fiscales et ces crédits d'impôts pourront être imputés.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont calculés sur base des taux d'impôt dont l'application est attendue dans la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé en fonction des taux d'impôt qui sont en vigueur à la date de clôture.

2.12 Garanties financières données

Un contrat de garantie financière est un contrat qui impose à l'émetteur d'effectuer des paiements spécifiés pour rembourser le titulaire d'une perte qu'il encourt en raison de la défaillance d'un débiteur spécifié à effectuer un paiement à l'échéance aux termes initiaux ou modifiés de l'instrument de dette.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

2.12 Garanties financières données (suite)

Ces engagements de financement ne sont pas désignés comme actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat ni considérés comme des instruments dérivés et ne figurent donc pas au bilan, ils font toutefois l'objet d'une comptabilisation conformément aux dispositions de la norme IAS 39 si nécessaire.

2.13 Conversion des comptes en devises étrangères

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des états financiers

Les éléments inclus dans les états financiers de la Banque sont évalués en utilisant la monnaie du principal environnement économique dans lequel l'entité exerce ses activités (« la monnaie fonctionnelle »). Les états financiers sont présentés en euros, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation de la Banque.

Transactions et soldes

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle en utilisant les taux de change en vigueur aux dates de transactions.

Les pertes et gains de change résultant du dénouement de ces transactions comme ceux résultant de la conversion, aux taux en vigueur à la date de clôture, des actifs et passifs monétaires libellés en devises, sont comptabilisés en résultat.

Les variations de la juste valeur de titres monétaires libellés en devises et classés en actifs disponibles à la vente sont ventilées entre, d'une part, les différences de conversion découlant des variations du coût amorti du titre et, d'autre part, les autres variations de la valeur comptable du titre. Les différences de conversion sont comptabilisées en résultat et les autres variations de la valeur comptable sont imputées en capitaux propres.

Les différences de conversion sur les actifs et passifs financiers non monétaires font partie intégrante du profit ou de la perte de juste valeur. Les différences de conversion sur les actifs et passifs financiers non monétaires tels que les instruments de capitaux propres comptabilisés à leur juste valeur en contrepartie du compte de résultat sont donc comptabilisés en résultat dans le profit ou la perte de juste valeur. Les différences de conversion sur les actifs non monétaires tels que les instruments de capitaux propres classés comme disponibles à la vente sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

Les éléments non monétaires qui ne font pas l'objet d'une réévaluation à la juste valeur sont convertis au taux de change historique.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

2.14 Commissions perçues et commissions payées

Les commissions perçues et payées sont enregistrées en résultat en fonction de la nature des prestations auxquelles elles se rapportent.

- Les commissions perçues ou versées en rémunération de services ponctuels sont intégralement enregistrées en résultat telles que les commissions d'intermédiation, de performance et de courtage ;
- Les commissions rémunérant des services continus sont, quant à elles, étalées en résultat sur la durée de la prestation rendue. Ceci concerne les commissions de gestion, les droits de garde, les commissions d'administration, les commissions de conseil, les commissions de domiciliation, les commissions directes des fonds et autres prestations de services ;
- Les marges d'intermédiation sur produits structurés faisant l'objet d'un étalement dans le temps sont comptabilisées en compte de résultat à concurrence du montant définitivement acquis par la Banque car sécurisé par les éventuels frais de sortie dus par ses clients. Les montants non sécurisés sont comptabilisés en résultat au fur et à mesure qu'ils sont définitivement acquis par la Banque.

2.15 Les intérêts reçus et intérêts payés

Les intérêts reçus et intérêts payés sont comptabilisés au compte de résultat pour tous les instruments porteurs d'intérêts en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Pour les actifs et passifs financiers évalués au coût amorti, tels que repris dans les notes 2.4.2.2, 2.4.2.3 et 2.4.3, la Banque n'applique pas de taux effectif car le taux d'intérêt effectif étant quasiment égal au taux d'intérêt facial, l'impact de la différence entre les deux taux est négligeable

Les intérêts reçus et payés sur les dérivés détenus à des fins de transaction sont inclus dans cette rubrique.

Les intérêts courus sont enregistrés au bilan dans le même compte que l'actif ou le passif financier correspondant.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

Note 3 - Gestion des Risques

3.1 Organisation de la gestion des risques

La politique en matière de gestion des risques pour la Banque est déterminée par le Comité de Direction et validée par le Conseil d'Administration. Le Comité de Direction est responsable de son application et évalue régulièrement le niveau des risques pris et effectue une révision périodique de l'ensemble des limites de position.

Pour mettre en œuvre sa politique de gestion des risques, le Comité de Direction a délégué certaines de ses responsabilités au Comité de Crédits et de Structuration, qui est responsable de l'octroi des crédits et des opérations de structuration, ainsi que de l'acceptation de tout type de limite de contreparties.

Par ailleurs, la gestion quotidienne des risques et le contrôle du respect des limites sont assurés par le département Contrôle des Risques. Celui-ci assure un suivi des risques de crédit, de marché, de contreparties, de liquidité, de gestion de fortune et opérationnels.

3.2 Risque de crédit

3.2.1 Description

Le risque de crédit est le risque de perte suite au non-respect par une contrepartie (professionnelle, institutionnelle, corporate ou privée) de ses obligations contractuelles dans les temps.

La Banque a défini une politique prudente en matière de crédit. Les pouvoirs de décision en matière de crédit ont été déterminés par le Conseil d'Administration et ont été attribués au Comité de Direction et au Comité de Crédit. La majorité des crédits sont octroyés sur une base couverte par des garanties réelles, dont la valeur est déterminée sur des règles internes strictes.

3.2.2 Gestion du risque de crédit

Le risque de crédit (encours et couvertures) est suivi quotidiennement par le département Contrôle des Risques.

Le montant de l'exposition au risque de crédit de la Banque est représenté par la valeur comptable – nette de corrections de valeur, des actifs et des garanties émises et reçues.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

3.2 Risque de crédit (suite)

Le risque de crédit est subdivisé en 3 catégories :

- le risque lié à l'octroi de crédits à la clientèle (contreparties non-bancaires) qui repose sur les décisions du Comité de Crédit et du Comité de Direction. La volonté de la Banque de prendre un risque de crédit minimum sur ces contreparties. Par ailleurs, la majorité des crédits aux particuliers n'est octroyée qu'à concurrence de collatéraux adéquats et suffisants. Le crédit aux sociétés n'est réservé qu'aux débiteurs de premier ordre ;
- le risque lié à l'octroi de crédit aux contreparties bancaires, notamment pour dépôts interbancaires. Sa gestion repose sur l'octroi et la révision de limites par le Comité de Direction ;
- le risque de contrepartie lié au portefeuille d'investissement de la Banque. Ce portefeuille a été constitué pour répondre à des besoins de remploi de trésorerie et est exclusivement constitué d'obligations de bonne qualité (principalement « investment grade ») émises par des contreparties bancaires, des états des pays de l'OCDE, des institutions supranationales et, dans une moindre mesure, des corporate. Au 31 décembre 2013, le rating moyen du portefeuille d'investissement était « A+ ».

Aux 31 décembre 2013 et 2012, il n'existe pas de provision pour créances douteuses. En 2012, la Banque a enregistré une reprise de provision pour créances douteuses d'un montant de EUR 5 769. Les créances douteuses matérialisent des positions en souffrance (« past due ») depuis plus de trois mois.

Au 31 décembre 2013, l'exposition maximale au risque de crédit, y compris les positions hors-bilan, s'élevait à EUR 1 241 958 324 (2012 : EUR 1 172 695 308).

3.2.3 Exposition géographique

Au niveau géographique, la Banque n'a pas d'exposition sur les pays « émergents » et concentre son activité sur le territoire de l'Union Européenne.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

3.2 Risque de crédit (suite)

La répartition géographique des expositions de crédit sur base du domicile des contreparties est la suivante :

31/12/2013	LU	UE	HORS UE	TOTAL
Actifs Financiers				
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	433 606 018	-	-	433 606 018
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2 800 153	365 042	2 110 419	5 275 614
Dérivés détenus à des fins de transaction	2 800 153	365 042	2 110 419	5 275 614
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	118 006 897	186 460 695	96 222 338	400 689 930
Instruments de dette	30 000 292	-	-	30 000 292
Prêts et avances banques	13 910 654	1 953 688	10 322 744	26 187 086
Prêts et avances clients	74 095 951	184 507 007	85 899 594	344 502 552
Actifs financiers disponibles à la vente	288 124	127 832 723	72 672 344	200 793 191
Instruments de capitaux propres	288 124	26		288 150
Instruments de dette	-	127 832 697	72 672 344	200 505 041
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	144 964 946	36 488 237	181 453 183
Instruments de dette	-	144 964 946	36 488 237	181 453 183
Total des Actifs Financiers	554 701 192	459 623 406	207 493 338	1 221 817 936
Hors-Bilan	9 510 063	6 514 873	4 115 452	20 140 388
Garanties et autres substituts de crédit	9 510 063	6 514 873	4 115 452	20 140 388
Total exposition maximale au risque de crédit	564 211 255	466 138 279	211 608 790	1 241 958 324

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

3.2 Risque de crédit (suite)

31/12/2012	LU	UE	HORS UE	TOTAL
Actifs Financiers				
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	461 140 214	-	-	461 140 214
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	1 430 011	3 987 029	1 554 517	6 971 557
Dérivés détenus à des fins de transaction	1 430 011	3 987 029	1 554 517	6 971 557
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	109 943 332	180 310 245	63 833 058	354 086 635
Instruments de dette	29 999 083	-	-	29 999 083
Prêts et avances banques	9 216 386	4 388 809	15 527 978	29 133 173
Prêts et avances clients	70 727 863	175 921 436	48 305 080	294 954 379
Actifs financiers disponibles à la vente	282 602	172 492 728	63 464 319	236 239 649
Instruments de capitaux propres	282 602	2 376 865	-	2 659 467
Instruments de dette	-	170 115 863	63 464 319	233 580 182
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	83 784 275	16 764 969	100 549 244
Instruments de dette	-	83 784 275	16 764 969	100 549 244
Total des Actifs Financiers	572 796 159	440 574 277	145 616 863	1 158 987 299
Hors-Bilan	3 101 727	6 849 204	3 757 078	13 708 009
Garanties et autres substituts de crédit	3 101 727	6 849 204	3 757 078	13 708 009
Total exposition maximale au risque de crédit	575 897 886	447 423 481	149 373 941	1 172 695 308

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

3.2 Risque de crédit (suite)

3.2.4 Exposition par type de contrepartie

La répartition par secteur économique des expositions au risque de crédit n'est pas prise en considération comme critère de décision vu la nature spécifique de l'activité de la Banque, liée au métier de la Banque Privée. Par contre, la répartition par type de contrepartie (personne physique ou personne morale) est la suivante :

31/12/2013	Etat	Banque	Autre intermédiaire financier	Société non financière	Ménage	Total
Actifs Financiers						
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	433 071 051	534 967	-	-	-	433 606 018
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	145	3 677 523	1 204 196	55 034	338 716	5 275 614
Dérivés détenus à des fins de transaction	145	3 677 523	1 204 196	55 034	338 716	5 275 614
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	66	56 187 378	83 116 530	91 758 180	169 627 776	400 689 930
Instruments de dette	-	30 000 292	-	-	-	30 000 292
Prêts et avances banques	-	26 187 086	-	-	-	26 187 086
Prêts et avances clients	66	-	83 116 530	91 758 180	169 627 776	344 502 552
Actifs financiers disponibles à la vente	-	191 003 378	288 150	9 501 663	-	200 793 191
Instruments de capitaux propres	-	-	288 150	-	-	288 150
Instruments de dette	-	191 003 378	-	9 501 663	-	200 505 041
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	30 991 941	142 204 239	8 257 003	-	-	181 453 183
Instruments de dette	30 991 941	142 204 239	8 257 003	-	-	181 453 183
Total des Actifs Financiers	464 063 203	393 607 485	92 865 879	101 314 877	169 966 492	1 221 817 936
Hors-Bilan						
Garanties et autres substituts de crédit	-	-	3 069 453	2 385 113	14 685 822	20 140 388
Total exposition maximale au risque de crédit	464 063 203	393 607 485	95 935 332	103 699 990	184 652 314	1 241 958 324

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

3.2 Risque de crédit (suite)

	31/12/2012	Etat	Banque	Autre intermédiaire financier	Société non financière	Ménage	Total
Actifs Financiers							
Tresorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	460 988 014	-	152 200	-	-	-	461 140 214
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	2 160 769	4 495 982	23 497	291 309	6 971 557
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	-	2 160 769	4 495 982	23 497	291 309	6 971 557
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	-	-	59 132 256	66 207 878	59 026 654	169 719 847	354 086 635
Instruments de dette	-	-	29 999 083	-	-	-	29 999 083
Prêts et avances banques	-	-	29 133 173	-	-	-	29 133 173
Prêts et avances clients	-	-	-	66 207 878	59 026 654	169 719 847	294 954 379
Actifs financiers disponibles à la vente	3 938 200	3 938 200	224 777 684	282 628	7 241 137	-	236 239 649
Instruments de capitaux propres	-	-	2 376 839	282 628	-	-	2 659 467
Instruments de dette	3 938 200	3 938 200	222 400 845	-	7 241 137	-	233 580 182
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	31 981 924	31 981 924	60 062 286	8 505 034	-	-	100 549 244
Instruments de dette	31 981 924	31 981 924	60 062 286	8 505 034	-	-	100 549 244
Total des Actifs Financiers	496 908 138	496 908 138	346 285 195	79 491 522	66 291 288	170 011 156	1 158 987 299
Hors-Bilan	-	-	-	2 198 308	2 516 925	8 992 776	13 708 009
Garanties et autres substituts de crédit	-	-	-	2 198 308	2 516 925	8 992 776	13 708 009
Total exposition maximale au risque de crédit	496 908 138	496 908 138	346 285 195	81 689 830	68 808 213	179 003 932	1 172 695 308

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

3.3 Risque de marché

3.3.1 Politique

Les risques de marché sont les risques liés à l'évolution défavorable des facteurs de marché tels que les taux d'intérêt, le cours des actions, les cours de change, affectant la valeur des positions pour compte propre de la Banque.

Les activités de trésorerie, de change et les opérations sur obligations du portefeuille d'investissement sont suivies d'une manière indépendante et quotidienne par le département Contrôle des Risques, à travers la mise en place de différents contrôles des limites autorisées ainsi qu'un suivi permanent de la sensibilité au taux d'intérêt.

3.3.2 Risque de taux d'intérêt

Les fluctuations des taux d'intérêt exposent la Banque, détenteur d'actifs et de passifs financiers, au risque de moins-value en capital. Le risque de taux se traduit donc pour la Banque par un coût effectif ou un manque à gagner.

L'activité principale de la Banque en matière de gestion des taux d'intérêt à court terme est la gestion de sa trésorerie. Cette gestion inclut également la couverture du risque de taux par dérivés. Les activités de trading sur produits de taux d'intérêt ne sont pas autorisées.

Quotidiennement, le département Contrôle des Risques suit le risque de taux via la méthode du Basis Point Value (BPV) qui permet de mesurer la sensibilité de tous les éléments financiers de la Banque, toutes échéances confondues, exposés au risque de taux sur une variation des taux d'intérêt, notamment une hausse ou une baisse de 100 bps (1 %).

Au 31 décembre 2013, l'impact d'une hausse des taux d'intérêt de 1 % résulterait en une perte de EUR 672 352 (2012 : profit de EUR 1 898 581). Ce mouvement inverse entre les deux exercices est principalement dû au remboursement intégral de la participation de la Banque dans le programme LTRO durant 2013 ainsi qu'à l'achat de *swaptions* dans le cadre d'une politique de couverture du risque de taux en cas de hausse.

3.3.3 Risque de change

Le risque de change est lié à la perte éventuelle due à une variation adverse des cours de devises. La mesure du risque de change consiste à évaluer la position de change en regard des évolutions de résultats en cas de variations de marché.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

3.3 Risque de marché (suite)

La Banque exclut les positions spéculatives pour compte propre et les positions détenues résultent d'opérations pour compte de la clientèle, plafonnées par des limites de change sur base intraday et overnight. En conformité avec une politique de risques conservatrice, ces limites de change ont volontairement été fixées à des niveaux faibles par la Banque.

En regard des principales devises auxquelles la Banque est exposée au 31 décembre 2013, les deux plus grandes expositions nettes (longue et courte) auraient les résultats suivants : une dépréciation de 10% de l'EUR par rapport au GBP aurait un impact négatif de EUR 6 317 tandis qu'une appréciation de 10% de l'EUR par rapport à l'USD aurait un impact positif d'EUR 33 087 sur le résultat de la Banque au 31 décembre 2013.

En regard des principales devises auxquelles la Banque était exposée au 31 décembre 2012, les deux plus grandes expositions nettes (longue et courte) auraient eu les résultats suivants : une dépréciation de 10% de l'EUR par rapport à l'AUD aurait eu un impact négatif de EUR 344 tandis qu'une appréciation de 10% de l'EUR par rapport à l'USD aurait eu un impact positif d'EUR 23 475 sur le résultat de la Banque au 31 décembre 2012.

3.4 Risque de liquidité

La liquidité est considérée comme un facteur essentiel à la viabilité de la Banque et la politique en matière du risque de liquidité se résume à la capacité de la Banque à faire face, à tout moment, à ses engagements.

Une mauvaise gestion de liquidité peut se traduire par des coûts excessifs de financement et une difficulté à liquider les actifs. Ce risque peut être accentué si la réputation de la Banque est atteinte, ce qui pourrait mener à des retraits massifs des dépôts et ainsi menacer la solvabilité de la Banque.

Le Conseil d'Administration fixe une politique de gestion du risque de liquidité proportionnelle à la taille de la Banque, adaptée à la diversité et à la complexité de ses activités et en fonction d'une tolérance définie vis-à-vis de ce risque. Cette politique de liquidité définit les sources du risque de liquidité, la stratégie de *funding*, la gouvernance, les rôles et responsabilités de tous les acteurs, la gestion du risque de liquidité, les contrôles journaliers ainsi que des tests d'endurance.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

3.4 Risque de liquidité (suite)

Le risque de liquidité est géré par le Comité de Direction sur la base d'une approche à court, moyen et long terme. Sa gestion quotidienne a été déléguée au responsable de la salle des marchés, sous le contrôle du département Contrôle des Risques. La gestion du risque de liquidité au quotidien se base sur une approche de *mismatch* des maturités de toutes les transactions au bilan et au hors-bilan : le *gap* entre les entrées et les sorties ainsi que la capacité de faire face aux besoins de liquidité sur une période de survie de 1 mois y sont particulièrement suivis.

Le contrôle exercé par le département Contrôle des Risques au quotidien permet de s'assurer du respect des limites définies par le Comité de Direction en matière de gestion des liquidités et dans le cas de dépassement de limites, d'informer immédiatement la Direction.

En plus de la gestion du risque de liquidité au quotidien, le département Contrôle des Risques effectue des analyses prospectives régulières en fonction de l'évolution de ses activités en tenant compte de tous les facteurs influençant la liquidité, et en présente les résultats au Comité de Direction.

La Banque participe également dans l'étude d'impact des nouveaux standards de liquidité proposés par la Commission Européenne, notamment l'introduction de deux nouveaux ratios de liquidités : LCR (Liquidity Coverage Ratio) et NSFR (Net Stable Funding Ratio).

Le résultat de ces calculs sont trimestriellement reportés à la BCL et à la CSSF. La Banque respecte à l'heure actuelle les minima futurs requis.

La Banque applique une stratégie prudente en matière de gestion de trésorerie en limitant ses engagements à long terme et en privilégiant le recours aux opérations de crédit de l'Eurosystème basées sur des livraisons d'actifs mobilisables auprès de la Banque Centrale du Luxembourg, par rapport aux prêts interbancaires classiques.

Durant les années 2013 et 2012, la Banque a principalement réinvesti ses liquidités dans des dépôts auprès de la Banque Centrale du Luxembourg ainsi que dans un portefeuille d'obligations très liquides, mobilisables à tout moment par le biais de vente ou de mise en pension (opérations de *repo*). Pour toute acquisition d'obligations, la Banque applique des critères internes rigoureux de sélection en termes de qualité des contreparties sur base de leur notation et de liquidité des titres.

La gestion du risque de liquidité consiste non seulement à maintenir les ratios définis par la Banque dans des circonstances normales mais aussi, en cas de besoin, à pouvoir gérer les situations imprévues ou « anormales ». Pour faire face à une telle situation, la Banque a mis en place un ensemble diversifié de sources de financement dans un plan de secours (*Contingency Funding Plan*) qui fait partie de sa politique de liquidité.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

3.4 Risque de liquidité (suite)

Tableau d'échéances des actifs et passifs de la Banque et gap de liquidité basé sur les maturités contractuelles au 31/12/2013 :

31/12/2013	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Sans échéance	Total
Actifs Financiers						
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	433 606 018	-	-	-	-	433 606 018
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	1 591 148	2 564 107	1 020 442	99 917	-	5 275 614
Dérivés détenus à des fins de transaction	1 591 148	2 564 107	1 020 442	99 917	-	5 275 614
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	245 116 876	150 320 186	5 252 868	-	-	400 689 930
Instruments de dette	30 000 292	-	-	-	-	30 000 292
Prêts et avances banques	25 364 434	-	822 652	-	-	26 187 086
Prêts et avances clients	189 752 150	150 320 186	4 430 216	-	-	344 502 552
Actifs financiers disponibles à la vente	9 923 628	42 663 196	147 918 217	-	288 150	200 793 191
Instruments de capitaux propres	-	-	-	-	288 150	288 150
Instruments de dette	9 923 628	42 663 196	147 918 217	-	-	200 505 041
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	40 385 100	41 301 776	99 766 307	-	-	181 453 183
Instruments de dette	40 385 100	41 301 776	99 766 307	-	-	181 453 183
Total des Actifs Financiers	730 622 770	236 849 265	253 957 834	99 917	288 150	1 221 817 936
Garanties et autres substituts de crédit	-	-	995 571	5 457 732	13 687 085	20 140 388
Total exposition maximale au risque de crédit	730 622 770	236 849 265	254 953 405	5 557 649	13 975 235	1 241 958 324

31/12/2013	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Sans échéance	Total
Passifs Financiers						
Dépôts de banques centrales	-	-	-	-	-	-
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	2 837 635	4 327 874	876 153	99 917	-	8 141 579
Dérivés détenus à des fins de transaction	2 837 635	4 327 874	876 153	99 917	-	8 141 579
Passifs financiers évalués au coût amorti	962 701 215	121 207 213	78 077 382	-	-	1 161 985 810
Dépôts d'établissements de crédit	20 711 465	8 154 760	-	-	-	28 866 225
Dépôts (autres que ceux d'établissements de crédit)	941 989 750	113 052 453	78 077 382	-	-	1 133 119 585
Total des Passifs Financiers	965 538 850	125 535 087	78 953 535	99 917	-	1 170 127 389

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

3.4 Risque de liquidité (suite)

Tableau d'échéances des actifs et passifs de la Banque et gap de liquidité basé sur les maturités contractuelles au 31/12/2012 :

31/12/2012	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Sans échéance	Total
Actifs Financiers						
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	461 140 214	-	-	-	-	461 140 214
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	1 684 497	4 550 080	608 647	128 333	-	6 971 557
Dérivés détenus à des fins de transaction	1 684 497	4 550 080	608 647	128 333	-	6 971 557
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	207 530 255	144 100 566	2 455 814	-	-	354 086 635
Instruments de dette	29 999 083	-	-	-	-	29 999 083
Prêts et avances banques	26 677 359	-	2 455 814	-	-	29 133 173
Prêts et avances clients	150 853 813	144 100 566	-	-	-	294 954 379
Actifs financiers disponibles à la vente	39 418 997	75 557 463	118 603 722	-	2 659 467	236 239 649
Instruments de capitaux propres	-	-	-	-	2 659 467	2 659 467
Instruments de dette	39 418 997	75 557 463	118 603 722	-	-	233 580 182
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	15 822 774	84 726 470	-	-	100 549 244
Instruments de dette	-	15 822 774	84 726 470	-	-	100 549 244
Total des Actifs Financiers	709 773 963	240 030 883	206 394 653	128 333	2 659 467	1 158 987 299
Garanties et autres substituts de crédit	-	13 708 009	-	-	-	13 708 009
Total exposition maximale au risque de crédit	709 773 963	253 738 892	206 394 653	128 333	2 659 467	1 172 695 308
31/12/2012	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Sans échéance	Total
Passifs Financiers						
Dépôts de banques centrales	-	-	100 847 222	-	-	100 847 222
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	1 459 132	5 320 721	6 359 358	128 333	-	13 267 545
Dérivés détenus à des fins de transaction	1 459 132	5 320 721	6 359 358	128 333	-	13 267 545
Passifs financiers évalués au coût amorti	825 307 536	151 000 898	17 273 177	-	-	993 581 611
Dépôts d'établissements de crédit	15 703 270	-	-	-	-	15 703 270
Dépôts (autres que ceux d'établissements de crédit)	809 604 266	151 000 898	17 273 177	-	-	977 878 341
Total des Passifs Financiers	826 766 668	156 321 619	124 479 757	128 333	-	1 107 696 377

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

3.4 Risque de liquidité (suite)

En mars 2012, la Banque a participé au programme LTRO (*Long Term Refinancing Operation*) émis par la Banque Centrale Européenne en empruntant EUR 100 000 000 auprès de la Banque Centrale du Luxembourg afin d'allonger la maturité de ses ressources de *funding* dans le cadre de sa gestion du risque de liquidité. Durant 2013, la Banque a remboursé cet emprunt en deux tranches : EUR 40 000 000 durant le premier trimestre et le solde EUR 60 000 000 durant le dernier trimestre 2013.

Durant l'année 2013, les nouvelles liquidités récoltées par la hausse des dépôts auprès de la clientèle ont été utilisées pour augmenter le portefeuille d'investissement et pour accroître le portefeuille de crédits à la clientèle. Néanmoins, la majorité des liquidités de la Banque reste déposée auprès de la Banque Centrale du Luxembourg afin de limiter le risque de contrepartie et de s'assurer d'une liquidité permanente et immédiate.

3.5 Risque de gestion de fortune

Le risque de gestion de fortune est le risque financier issu d'un éventuel manque de cohérence ou d'une prise de risque excessive dans les stratégies de gestion poursuivies. Ce risque est suivi au sein du département *Business Support and Control* et les contrôles se portent sur le respect des contraintes de gestion fixées par le client et la Banque, notamment en matière de diversification, de l'horizon de l'investissement, le profil de risque et le suivi des performances. La cohérence des contrôles et des principes de gestion est assurée par le directeur en charge du département *Business Support and Control*.

3.6 Gestion des fonds propres

Les objectifs primordiaux de la gestion des fonds propres de la Banque sont de s'assurer que celle-ci répond aux exigences réglementaires et qu'elle conserve un niveau de capitalisation compatible avec le niveau d'activité et les risques courus.

La Banque a respecté l'ensemble d'exigences réglementaires en matière de fonds propres depuis sa création et surveille de près l'évolution du ratio de solvabilité par des contrôles mensuels.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

3.6 Gestion des fonds propres (suite)

Le ratio de solvabilité au 31 décembre 2013 s'élève à 17,54% (2012 : 19,01%) et se décompose comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012
Total des capitaux propres (Note 5.17)	53 780 396	55 105 347
Retraitement du résultat non audité	(5 221 262)	(3 679 412)
Retraitements prudentiels des écarts de valorisation liés aux titres de créance disponibles à la vente	(539 258)	(2 308 632)
(-) Actifs incorporels	(750 191)	(574 233)
(-) Actif d'impôts différés non utilisable dans les 2 ans	(139 400)	(139 400)
Total des capitaux propres Tiers 1	47 130 285	48 403 670
(-) Participations dans les établissements financiers supérieures à 10% du capital	(4 376 753)	(4 376 753)
(-) Créances subordonnées dans des établissements de crédit lorsque les participations détenues sont supérieures à 10% du capital de ces derniers	-	(2 455 813)
Total des fonds propres réglementaires	42 753 532	41 571 104
Exigence en fonds propres	19 504 159	17 490 282
Ratio de solvabilité	17,54%	19,01%

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

Note 4 - Estimations et jugements comptables déterminants

De par leur nature, les évaluations nécessaires à l'établissement des états financiers exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur.

Les réalisations futures peuvent être influencées par de nombreux facteurs, notamment :

- Les activités des marchés nationaux et internationaux ;
- Les fluctuations des taux d'intérêt et de change ;
- La conjoncture économique et politique dans certains secteurs d'activité ou pays ;
- Les modifications de la réglementation ou de la législation.

Cette liste n'est pas exhaustive.

Les estimations comptables qui nécessitent la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour les évaluations suivantes :

- Les instruments financiers évalués à la juste valeur (notes 5.5, 5.6 et 5.18) ;
- Les dépréciations liées aux créances irrécouvrables ;
- Les provisions (note 5.16).

Note 5 - Notes relatives au bilan

5.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent au 31 décembre comme suit :

Trésorerie et équivalent de trésorerie	31/12/2013	31/12/2012
Caisse	534 967	152 200
Autres avoirs auprès de la Banque Centrale	423 192 296	453 293 776
Créances et dettes envers les établissements de crédit	5 125 385	26 677 359
Total	428 852 648	480 123 335

Le montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exclut le montant de la réserve obligatoire auprès de la Banque Centrale pour un montant d'EUR 9 878 755 au 31 décembre 2013 (31 décembre 2012 : EUR 7 694 238). Il inclut les créances et les dettes sur les établissements de crédits d'une durée résiduelle inférieure à 3 mois, hors intérêts courus, à l'exception des comptes Vostro débiteurs et créditeurs (Notes 5.3 et 5.12).

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

5.2 Actifs financiers détenus à des fins de transaction

Les soldes des actifs financiers détenus à des fins de transaction sont repris dans le tableau ci-dessous :

Actifs financiers détenus à des fins de transaction	31/12/2013	31/12/2012
Dérivés détenus à des fins de transaction	5 275 614	6 971 557

Le tableau ci-dessous détaille les catégories des dérivés détenus à des fins de transaction au 31 décembre :

	31/12/2013		31/12/2012	
	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle
Taux d'intérêt	600 358	64 000 000	91 546	-
Swaption	369 768	25 000 000	-	-
IRS	230 590	39 000 000	91 546	-
Capitaux propres	337 678	42 540 522	3 978 027	46 073 556
Equity option	337 678	42 540 522	3 978 027	46 073 556
Change	4 337 578	452 728 810	2 901 984	281 460 279
FX forward	4 236 445	378 690 782	2 771 232	243 716 333
FX option	99 916	73 333 332	128 333	36 666 666
Autres	1 217	704 696	2 419	1 077 280
Total des dérivés	5 275 614	559 269 332	6 971 557	327 533 835

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

5.3 Prêts et créances sur les établissements de crédit

Les prêts et créances sur établissements de crédit se composent de :

	31/12/2013	31/12/2012
Prêts et créances sur les établissements de crédit	56 187 378	59 132 256
Prêts et créances subordonnés:	822 652	2 455 814
Prêts à terme subordonnés	802 431	2 448 527
Intérêts courus sur prêts à terme subordonnés	20 221	7 287
Prêts et créances non subordonnés:	55 364 726	56 676 442
Comptes à vue	25 364 434	26 677 359
Instrument de dette	30 000 000	30 000 000
Intérêts courus sur instruments de dettes	292	(917)

Les créances sur établissements de crédit qui sont à vue et d'une durée résiduelle inférieure à 3 mois sont considérées comme des équivalents de trésorerie (note 5.1), hors intérêts courus, à l'exception des comptes Vostro débiteurs.

Au 31 décembre 2012 la Banque détenait une créance subordonnée sur une filiale de sa maison-mère pour un montant nominal de EUR 2,4 millions. Cette créance a été entièrement convertie en capital et prime d'émission le 16 juillet 2013.

Depuis le 18 avril 2013, la banque détient une nouvelle créance subordonnée sur cette entité pour une valeur nominale de EUR 802 431. Au 31 décembre 2013 les intérêts courus sur cette créance subordonnée s'élèvent à EUR 20 221.

5.4 Prêts et créances sur la clientèle

Les prêts et créances sur la clientèle se composent de :

	31/12/2013	31/12/2012
Prêts et créances sur la clientèle	344 502 552	294 954 379
Comptes à vue	51 401 688	58 109 368
Prêts à terme	292 585 636	236 050 445
Intérêts courus	515 228	794 566

Aux 31 décembre 2013 et 2012 il n'existe aucune provision pour créances douteuses. En 2012, la Banque avait enregistré une reprise de provision pour créances douteuses d'un montant d'EUR 5 769 (Note 6.11).

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

5.5 Actifs financiers disponibles à la vente

	31/12/2013	31/12/2012
Actifs financiers disponibles à la vente	200 793 191	236 239 649
<i>Instruments de capitaux propres</i>	288 150	2 659 467
Actions	288 150	2 659 467
<i>Instruments de dette</i>	200 505 041	233 580 182
Etat	-	3 938 200
Etablissements de crédit	191 003 378	222 400 845
Autres émetteurs	9 501 663	7 241 137

Au 31 décembre 2013, des titres pour un montant d'EUR 19 019 786 (2012 : EUR 127 554 355) ont été mis en dépôt à la Banque Centrale du Luxembourg, dont des obligations d'établissements de crédit pour EUR 17 017 581 (2012 : EUR 120 313 218) et des obligations d'autres émetteurs pour EUR 2 002 205 (2012 : EUR 7 241 137). Au 31 décembre 2012, une partie de ces titres était utilisée comme collatéral pour un emprunt de EUR 100 millions réalisé auprès de la Banque Centrale du Luxembourg. Au 31 décembre 2013, la Banque ne détient plus d'emprunt auprès de la Banque Centrale du Luxembourg (Note 5.10).

Le tableau ci-après reprend les mouvements relatifs à la réserve de réévaluation du portefeuille d'actifs financiers disponibles à la vente par catégorie de titres :

	Titres à revenu fixe	Titres à revenu variable	Total
Solde au 31/12/12	2 307 560	1 072	2 308 632
Augmentation (diminution) des profits bruts latents	(2 235 088)	871	(2 234 217)
(Augmentation) diminution des pertes brutes latentes	(356,824)	4 650	(352,174)
Impôts différés	757 357	(1,613)	755 744
Impact de la variation de taux d'impôt de 31,05 % à 29,22%	61 245	28	61 273

5.6 Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat

	31/12/2013	31/12/2012
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	181 453 183	100 549 244
<i>Instruments de dette</i>	181 453 183	100 549 244
Obligations d'Etat	30 991 940	31 981 924
Obligations d'établissements de crédit	142 204 240	60 062 286
Obligations d'autres émetteurs	8 257 003	8 505 034

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

Au 31 décembre 2013, des titres pour un montant de EUR 64 798 375 (2012 : EUR 77 578 619) ont été mis en dépôt à la Banque Centrale du Luxembourg dont des obligations d'états pour EUR 30 991 941 (2012 : EUR 31 981 924), des obligations d'établissements de crédit pour EUR 25 549 431 (2012 : EUR 37 091 661) et des obligations d'autres émetteurs pour EUR 8 257 003 (2012 : EUR 8 505 034). Au 31 décembre 2012 une partie de ces titres était utilisée comme collatéral pour un emprunt de EUR 100 millions réalisé auprès de la Banque Centrale du Luxembourg. Au 31 décembre 2013, la Banque ne détient plus d'emprunt auprès de la Banque Centrale du Luxembourg (Note 5.10).

5.7 Participations

Ce poste ne comprend que les sociétés pour lesquelles la Banque détient plus de 20 % du capital.

Aux 31 décembre 2013 et 2012, les participations se décomposent comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012
Participations	4 376 753	4 376 753
CBP Quilvest Holdings Ltd	4 376 753	4 376 753

Aux 31 décembre 2013 et 2012 la Banque détient une participation de 85,71% dans la société CBP Quilvest Holdings Ltd. (anciennement CBP Holdings Ltd.), une société de droit de Singapour. La participation a été comptabilisée au coût d'acquisition. CBP Quilvest Holdings Ltd. est une société en démarrage constituée en 2010 dont le plan d'entreprises prévoit des pertes pendant quelques années suivant sa constitution. Le résultat réalisé en 2013 est proche de l'équilibre. Au 31 décembre 2013 aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

Dénomination	Siège	Valeur comptable EUR	Quote-part du capital détenu	Capitaux propres 31.12.2013 (incluant le résultat) EUR	Résultat 2013 (non audité) EUR
CBPQ Holdings Ltd.	Singapour	4 376 753	85,71%	885 722	(213 803)

Dénomination	Siège	Valeur comptable EUR	Quote-part du capital détenu	Capitaux propres 31.12.2012 (incluant le résultat) EUR	Résultat 2012 (non audité) EUR
CBPQ Holdings Ltd.	Singapour	4 376 753	85,71%	1 256 435	(1 107 996)

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

5.8 Immobilisations corporelles et incorporelles (suite)

Les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles au cours de la période clôturée au 31 décembre 2012 peuvent être résumés comme suit (en EUR) :

	Valeurs brutes				Corrections de valeur					Valeur nette au 31/12/2012	
	Valeur brute 31/12/2011	Entrées	Sorties	Transferts	Valeur brute 31/12/2012	Cumul au 31/12/2011	Dotations	Reprises	Transferts		Cumul au 31/12/2012
Actifs incorporels	3 546 704	143 943	-	-	3 690 647	2 532 583	583 831	-	-	3 116 414	574 233
Logiciels	2 216 271	115 739	-	-	2 332 010	1 637 573	335 579	-	-	1 973 152	358 858
Implantation de logiciels	1 330 433	28 204	-	-	1 358 637	895 010	248 252	-	-	1 143 262	215 375
Actifs corporels	1 914 318	175 989	-	-	2 090 307	1 021 640	218 468	-	-	1 240 108	850 199
Aménagement des locaux	1 236 437	47 461	-	-	1 283 898	503 559	125 951	-	-	629 510	654 388
Matériel et mobilier de bureaux	137 808	-	-	-	137 808	101 296	11 878	-	-	113 174	24 634
Matériel informatique	540 073	128 528	-	-	668 601	416 785	80 639	-	-	497 424	171 177

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

5.9 Autres actifs

Le poste « Autres actifs » reprend les éléments suivants :

	31/12/2013	31/12/2012
Autres actifs	2 885 597	4 227 226
Produits à recevoir	896 849	1 383 879
Charges payées d'avance	320 463	299 220
Impôts et taxes	1 253 922	1 914 654
Autres	414 363	629 473

Les produits à recevoir sont principalement composés de commissions de gestion et de commissions reçues en relation avec l'activité de conservation pour les Fonds d'Investissement Spécialisés et les Sociétés d'Investissement à Capital Risque et l'activité d'assurances.

La rubrique « Impôts et taxes » est principalement constituée des montants de TVA à récupérer.

5.10 Dettes envers les Banques Centrales

Le 1^{er} mars 2012, la Banque avait souscrit à un emprunt de EUR 100 millions d'une maturité de 3 ans auprès de la Banque Centrale du Luxembourg dans le cadre de l'opération de financement à long terme lancée par la Banque Centrale Européenne.

Au cours de l'exercice 2013 cet emprunt a été totalement remboursé par anticipation, en deux tranches successives de EUR 40 millions et EUR 60 millions en février et en octobre 2013.

En 2013, le taux d'intérêt de l'emprunt s'est élevé entre 0,5% et 0,75% (2012 : entre 0,75% et 1,00%) (Note 6.1).

Pour garantir cet emprunt la banque avait déposé des titres auprès de la Banque Centrale du Luxembourg (Notes 5.5 et 5.6).

5.11 Passifs financiers détenus à des fins de transaction

Le solde des passifs financiers détenus à des fins de transaction est repris dans le tableau ci-dessous :

Passifs financiers détenus à des fins de transaction	31/12/2013	31/12/2012
Dérivés détenus à des fins de transaction	8 141 579	13 267 545

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

5.11 Passifs financiers détenus à des fins de transaction (suite)

Le tableau ci-dessous détaille les catégories des dérivés détenus à des fins de transaction :

	31/12/2013		31/12/2012	
	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle
Taux d'intérêt	3 490 584	141 500 000	6 575 456	96 500 000
IRS	3 490 584	141 500 000	6 575 456	96 500 000
Capitaux propres	337 678	42 540 522	3 978 027	46 073 556
Equity option	337 678	42 540 522	3 978 027	46 073 556
Change	4 313 317	562 151 522	2 714 062	522 751 208
FX forward	4 213 400	488 818 190	2 579 108	470 240 834
FX option	99 917	73 333 332	128 333	36 666 666
Autres	-	-	6 621	15 843 708
Total des dérivés	8 141 579	746 192 044	13 267 545	665 324 764

5.12 Dettes envers les établissements de crédit

Les dettes envers les établissements de crédit se composent de la manière suivante :

	31/12/2013	31/12/2012
Dépôts des établissements de crédit	28 866 225	15 703 270
Comptes à vue	573 486	2 142 344
Comptes à préavis	137 771	2 190 389
Dépôts à terme	28 145 980	11 368 800
Intérêts courus	8 988	1 737

La juste valeur correspond à la valeur comptable.

Les dettes envers les établissements de crédit d'une durée résiduelle inférieure à 3 mois sont déduites des équivalents de trésorerie (note 5.1.), hors intérêts courus, à l'exception des comptes Vostro créditeurs.

5.13 Dettes envers la clientèle

Les dépôts de la clientèle se présentent comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012
Dépôts de la clientèle	1 133 119 585	977 878 341
Comptes à vue	858 031 888	628 352 828
Dépôts à terme	274 649 576	348 909 742
Intérêts courus	438 121	615 771

La juste valeur correspond à la valeur comptable.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

5.14 Autres passifs

	31/12/2013	31/12/2012
Autres passifs	9 294 119	10 854 329
Dettes salariales et sociales	1 786 436	1 953 000
Tantièmes	110 678	75 938
Charges financières à payer	402 089	231 742
Charges d'exploitation à payer	1 065 695	450 311
Impôts et taxes	2 610 972	3 799 186
Rétrocessions à payer	1 574 973	975 660
Autres	1 743 276	3 368 492

Aux 31 décembre 2013 et 2012, la rubrique « Autres » comprend principalement les écarts d'évaluation sur les swaps de trésorerie et des comptes transitoires sur livraison de titres.

5.15 Impôts

Les dettes et les avoirs fiscaux se résument de la manière suivante :

	31/12/2013	31/12/2012
Actifs d'impôt	3 176 472	5 035 627
Actifs d'impôt différé	3 176 472	5 035 627

	31/12/2013	31/12/2012
Passifs d'impôt	37 415	-
Impôt sur la fortune	37 415	-

En 2012 des avances d'impôt correspondant au montant de l'impôt sur la fortune estimé pour l'année 2012 ont été payées aux autorités fiscales. En 2013 une provision de EUR 37 415 (31 décembre 2012 : EUR 0) a été constituée en complément des avances d'impôts de EUR 38 185 versées au titre de l'impôt sur la fortune de l'année 2013. La charge d'impôt sur la fortune figure sous la rubrique « Autres charges opérationnelles » (Note 6.7).

La Banque a reconnu en résultat les actifs d'impôt différé relatifs aux pertes fiscales reportables sur base d'un plan d'activité montrant que la totalité de ces pertes sera absorbée sur les cinq années à venir.

L'évolution des impôts différés s'explique par :

	31/12/2013	31/12/2012
Solde à l'ouverture	5 035 627	8 470 194
Produit (charge) au compte de résultat	(2 676 172)	(1 689 609)
Imputation fonds propres	817 017	(1 744 958)
Solde à la clôture	3 176 472	5 035 627

L'imputation relative aux fonds propres correspond aux impôts différés dans la réserve de réévaluation (note 5.5).

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

5.15 Impôts (suite)

Les impôts différés sont calculés sur les différences temporelles suivantes :

	31/12/2013	31/12/2012
Solde à l'ouverture	5 035 627	8 470 194
Produit (charge) au compte de résultat	(2 676 172)	(1 689 609)
Imputation fonds propres	817 017	(1 744 958)
Solde à la clôture	3 176 472	5 035 627

En outre, la Banque a enregistré une charge d'EUR 535 en 2013 au titre de l'Impôt sur le Revenu des Collectivités (2012 : EUR 0).

5.16 Provisions

Le poste de provisions représente le montant des congés non pris du personnel de la Banque.

Au 31 décembre 2013, ce poste s'élève à EUR 466 074 (31 décembre 2012 : EUR 395 284).

5.17 Capitaux propres

Le tableau ci-dessous reprend la composition des capitaux propres :

Capitaux propres	31/12/2013	31/12/2012
Capital souscrit	32 537 000	32 537 000
Prime d'émission	30 786 263	35 563 102
Autres réserves (y compris résultats reportés)	(15 303 387)	(18 982 799)
Réserve de réévaluation	539 258	2 308 632
<i>Dont Actifs financiers disponibles à la vente</i>	539 258	2 308 632
Résultat de l'exercice	5 221 262	3 679 412
Total des capitaux propres	53 780 396	55 105 347

Aux 31 décembre 2013 et 2012 le capital souscrit de la Banque s'élève à EUR 32 537 000 et est composé de 32 537 actions d'une valeur nominale de EUR 1 000 chacune.

Le 18 décembre 2013 la Banque a procédé à un remboursement en nature de prime d'émission à son actionnaire unique via la distribution d'actions détenues dans une filiale de sa maison-mère pour un montant de EUR 4 776 839.

En application de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales la Banque doit affecter à la réserve légale un montant correspondant au moins à 5 % du bénéfice annuel net jusqu'à ce que cette réserve soit égale à 10 % du capital souscrit. La distribution de la réserve légale n'est pas permise.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

5.17 Capitaux propres (suite)

En 2013 et 2012 la Banque n'a doté aucun montant à la réserve légale au titre de l'affectation du résultat de l'exercice précédent. Au 31 décembre 2013, la réserve légale s'élève à EUR 87 526.

Les autres réserves comprennent le report à nouveau reprenant l'impact de la transition aux normes IFRS ainsi que les pertes reportées.

Les réserves de réévaluation comprennent les gains et pertes nets non réalisés sur les actifs financiers disponibles à la vente (Note 5.5).

5.18 Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des instruments financiers comprend les intérêts courus.

Les méthodes de valorisation utilisées sont :

- Cotation officielle (juste valeur de niveau 1) ;
- Technique de valorisation utilisant des paramètres de marché observables (juste valeur de niveau 2) ;
- Techniques d'évaluation intégrant des paramètres non observables (juste valeur de niveau 3).

Les tableaux ci-dessous reprennent la répartition des méthodes de valorisation.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

5.18 Juste valeur des instruments financiers (suite)

31/12/2013	Cotation officielle	Autres cotations avec paramètres de marché	Techniques d'évaluation intégrant des paramètres non observables	Total
Actifs Financiers				
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	5 275 614	-	5 275 614
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	5 275 614	-	5 275 614
Actifs financiers disponibles à la vente	200 505 041	288 150	-	200 793 191
Instruments de capitaux propres	-	288 150	-	288 150
Instruments de dette	200 505 041	-	-	200 505 041
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	181 453 183	-	-	181 453 183
Instruments de dette	181 453 183	-	-	181 453 183
Total des Actifs Financiers à la juste valeur	381 958 224	5 563 764	-	387 521 988
Passifs Financiers				
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	8 141 579	-	8 141 579
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	8 141 579	-	8 141 579
Total des Passifs Financiers à la juste valeur	-	8 141 579	-	8 141 579

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

5.18 Juste valeur des instruments financiers (suite)

31/12/2012	Cotation officielle	Autres cotations avec paramètres de marché	Techniques d'évaluation intégrant des paramètres non observables	Total
Actifs Financiers				
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	6 971 557	-	6 971 557
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	6 971 557	-	6 971 557
Actifs financiers disponibles à la vente	233 580 182	282 628	2 376 839	236 239 649
Instruments de capitaux propres	-	282 628	2 376 839	2 659 467
Instruments de dette	233 580 182	-	-	233 580 182
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	100 549 244	-	-	100 549 244
Instruments de dette	100 549 244	-	-	100 549 244
Total des Actifs Financiers à la juste valeur	334 129 426	7 254 185	2 376 839	343 760 450

Passifs Financiers				
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	13 267 545	-	13 267 545
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	13 267 545	-	13 267 545
Total des Passifs Financiers à la juste valeur	-	13 267 545	-	13 267 545

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

5.18 Juste valeur des instruments financiers (suite)

Au 31 décembre 2012, les instruments de capitaux propres comptabilisés en actifs financiers disponibles à la vente comprenaient un montant de EUR 2 376 839 correspondant à 2 851 actions (4,63% du capital et des droits de vote au 31 décembre 2012) de la société Quilvest Banque Privée S.A., une filiale de la maison-mère de la Banque, reçues en rémunération de l'apport en nature d'une participation détenue antérieurement.

Le 16 juillet 2013 une créance subordonnée de EUR 2,4 millions sur la même société a été entièrement convertie en capital et prime d'émission (Note 5.3), portant le nombre d'actions détenues à 5 796 et le pourcentage du capital et des droits de vote à 8,98%.

Le 18 décembre 2013, la Banque a distribué la totalité des actions qu'elle détenait dans le capital de Quilvest Banque Privée S.A. à son actionnaire unique, elle-même maison-mère de Quilvest Banque Privée S.A., via un remboursement en nature de prime d'émission, pour un montant total de EUR 4 776 839 (Note 5.17).

Au 31 décembre 2013, la Banque ne détient plus d'actifs financiers évalués selon des techniques intégrant des paramètres non observables.

Il n'y a pas eu de transferts entre les catégories de juste valeur basées sur des cotations officielles et sur des techniques de valorisation utilisant des paramètres de marché d'un exercice à l'autre.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

Note 6 - Notes relatives au compte de résultat global

6.1 Intérêts reçus et intérêts payés

Le détail des intérêts reçus et payés par nature d'instruments financiers se présente comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012
Intérêts reçus et produits assimilés	15 027 835	14 963 077
Comptes à vue auprès de banques centrales	50 121	51 215
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	981 241	1 455 381
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	6 502 045	3 374 199
Actifs financiers disponibles à la vente	3 208 392	6 171 156
Prêts et créances sur les établissements de crédits	75 743	417 275
Prêts et créances sur la clientèle	4 210 293	3 493 851
Intérêts payés et charges assimilées	(6 572 073)	(7 290 164)
Dettes envers les banques centrales	(348 333)	(847 222)
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	(4 250 823)	(4 255 826)
Dettes envers les établissements de crédits	(40 569)	(95 927)
Dettes envers la clientèle	(1 932 348)	(2 091 189)
Résultat net d'intérêts	8 455 762	7 672 913

6.2 Produits de dividendes

Le tableau reprend les dividendes perçus par type d'actifs financiers :

	31/12/2013	31/12/2012
Produits de dividendes	-	31 157
Actifs financiers disponibles à la vente	-	31 157

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

6.3 Commissions perçues et commissions payées

Le détail des commissions perçues et payées se présente comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012
Produits d'honoraires et de commissions	27 627 043	20 712 196
Activité liée aux fonds d'investissement	1 778 066	1 963 515
Gestion d'actifs	8 317 300	6 096 473
Domiciliation	101 700	125 820
Marges sur produits structurés	3 202 700	1 753 261
Droits de garde	1 902 483	1 544 128
Courtages	8 763 211	6 791 569
Commissions de crédits et de tenue de comptes	1 398 511	1 033 235
Commissions de transfert	320 520	208 754
Commissions sur encours	596 760	489 033
Commissions de transaction et change	731 736	171 031
Commissions sur activité d'assurance	475 416	388 973
Autres	38 640	146 404

Charges d'honoraires et de commissions	(7 060 835)	(4 917 803)
Courtages	(975 975)	(826 785)
Droits de garde	(604 978)	(503 924)
Frais de domiciliation	(33 553)	(63 811)
Commissions de conseil	(175 693)	(76 811)
Rétrocessions	(5 093 134)	(3 314 443)
Autres	(177 502)	(132 029)

Résultat net des commissions	20 566 208	15 794 393
-------------------------------------	-------------------	-------------------

Les revenus de l'activité liée aux fonds d'investissement sont constitués de commissions de banque dépositaire, de commissions de gestion ainsi que d'autres commissions.

6.4 Résultat net sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Les gains sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur s'élèvent au 31 décembre 2013 à EUR 2 038 458 (31 décembre 2012 : perte de EUR 476 158) et sont générés sur les actifs financiers disponibles à la vente.

Tous les intérêts reçus et payés sur ces instruments financiers sont comptabilisés dans les résultats d'intérêts. La réévaluation à la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente est comptabilisée dans les capitaux propres via les autres éléments du résultat global. Seuls les résultats réalisés liés aux ventes d'actifs financiers disponibles à la vente sont inclus dans ce poste.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

6.5 Résultat net sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction

Le tableau ci-dessous reprend la répartition des gains et pertes sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction par type d'instruments financiers :

	31/12/2013	31/12/2012
Résultat net sur instrument financiers détenus à des fins de transaction	6 123 793	2 752 336
Instruments de taux d'intérêt et dérivés liés	2 976 253	201 697
Opérations de change	3 147 540	2 550 639

Tous les intérêts reçus et payés sur les instruments financiers sont comptabilisés dans les résultats d'intérêts.

Les gains et les pertes susmentionnés incluent la réévaluation à la juste valeur de ces instruments financiers ainsi que les résultats réalisés.

6.6 Résultat net sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat

En 2013 les gains/pertes réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat concernent le portefeuille swappé pour un montant de EUR (5 463 470) (2012 : EUR 1 411 127). En 2012, la cession d'un EMTN désigné à la juste valeur par résultat lors de sa comptabilisation initiale a généré un gain net de EUR 544 000.

6.7 Autres résultats nets d'exploitation

Les autres résultats opérationnels nets se décomposent de la manière suivante :

	31/12/2013	31/12/2012
Autres produits opérationnels	2 689 190	1 537 101
Produits financiers sur exercice précédent	270 035	184 339
Récupération de charges diverses exercice précédent	686 565	284 036
Refacturations de services	941 218	866 415
Prorata de récupération de TVA	200 000	200 004
Enrôlement impôts et/ou TVA années antérieures	590 546	2 160
Autres	826	147
Autres charges opérationnelles	(1 197 789)	(742 692)
Charges financières exercice précédent	(99 839)	(101 213)
Charges d'exploitation exercice précédent	(283 493)	(297 572)
Gestes commerciaux et erreurs opérationnelles	(261 643)	(183 578)
Impôt sur la fortune	(75 600)	(36 600)
Autres	(477 214)	(123 729)
Autres résultats opérationnels nets	1 491 401	794 409

Le poste « Refacturations de services » comprend la refacturation de frais de personnel et de services à la maison-mère de la Banque.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

6.8 Frais de personnel

Les frais de personnel sont composés des frais suivants :

	31/12/2013	31/12/2012
Frais de personnel	(17 793 204)	(16 569 141)
Rémunérations	(14 301 271)	(13 197 119)
Charges sociales	(1 236 008)	(1 176 080)
Pensions de retraite et de survie et dépenses assimilées	(855 705)	(883 322)
Dépenses de personnel intérimaire	(30 695)	(17 750)
Leasing	(774 366)	(702 207)
Tantièmes	(110 678)	(75 938)
Autres	(484 481)	(516 725)

La note 8 fournit l'information relative aux avantages attribués au personnel.

Le nombre moyen de personnes employées par la Banque sur la période s'élève à 103 (2012 : 95). Au 31 décembre, la répartition est la suivante :

Catégories	Nombre de personnes 31/12/2013	Nombre de personnes 31/12/2012
Comité de Direction	5	5
Cadres Supérieurs	16	16
Employés	84	76
Total	105	97

Les rémunérations accordées aux membres des organes dirigeants ainsi que les autres engagements (engagements de pensions) à l'égard des membres des organes dirigeants actuellement en fonction peuvent se résumer comme suit au 31 décembre 2013 :

	2013		2012	
	Rémunérations	Autres engagements	Rémunérations	Autres engagements
Organe d'administration	110 678	-	75 938	-
Organe de direction	5 496 793	401 375	5 546 557	470 051

La Banque a inclus dans la rubrique « organe de direction » le Comité de Direction et les cadres supérieurs.

Aux 31 décembre 2013 et 2012, il n'existe pas d'engagements nés ou contractés en matière de pension de retraite à l'égard d'anciens membres des organes dirigeants.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

6.9 Frais généraux et administratifs

Le détail des frais généraux et administratifs se présente comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012
Honoraires de consultance professionnelle	1 192 728	801 800
Bâtiments et loyers	1 188 249	1 250 406
Frais de télécommunications	1 006 870	890 286
Frais juridiques	83 347	20 168
Charges informatiques	626 696	579 926
Frais de siège	1 900 835	1 571 667
Autres frais généraux et administratifs	1 345 383	1 460 919
	7 344 108	6 575 172

Les autres frais généraux et administratifs se composent essentiellement des frais de représentations et de voyages, des frais d'assurances, des frais de marketing et de publicité et des cotisations professionnelles. Ils comprennent également l'ensemble des frais refacturés à la maison-mère, conformément à un contrat de service entre les deux entités.

En 2013 les autres frais généraux et administratifs comprennent en outre une charge non récurrente de EUR 456 065 correspondant à la valeur résiduelle nette des aménagements des locaux occupés au 31 décembre 2013, en vue du transfert du siège de la Banque au premier trimestre 2014 (Note 1).

6.10 Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles

En date du 31 décembre 2013, les amortissements sur immobilisations corporelles s'élèvent à EUR 253 157 (2012 : 218 468) et les amortissements sur immobilisations incorporelles s'élèvent à EUR 424 483 (2012 : EUR 583 830).

Un détail de ces amortissements par catégorie d'immobilisations corporelles et incorporelles est présenté dans la note 5.8.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

6.11 Dépréciations d'actifs financiers non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat

En 2013, aucune dépréciation d'actifs non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat n'a été enregistrée. En 2012, le montant de EUR 5 769 correspondait à la reprise d'une provision pour créance douteuse.

6.12 Impôts

La charge d'impôt nette s'explique comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012
Résultat comptable de l'exercice	7 897 969	5 369 021
Retraitements fiscaux	35 342	72 554
Résultat imposable de l'exercice	7 933 311	5 441 575
Produits (Charges) d'impôts différés	(2 318 113)	(1 689 609)
Impact de la variation du taux d'impôts de 31,05 % à 29,22 %	(358 059)	-
Produits (Charges) d'impôts différés - Total	(2 676 172)	(1 689 609)
Impôt sur le Revenu des Collectivités	(535)	-
Total Impôts	(2 676 707)	(1 689 609)

Le taux appliqué pour le calcul des impôts différés au 31 décembre 2013 est de 29,22%. Ce taux légal combine l'impôt sur le revenu des collectivités (IRC) et l'impôt commercial communal (ICC) de la commune de Luxembourg, lieu du futur siège de la Banque, à compter de 2014.

Au 31 décembre 2012 le taux appliqué s'élevait à 31,05% et correspondait au taux légal de la commune de Strassen.

6.13 Honoraires du Réviseur d'entreprises agréé

Les honoraires du Réviseur d'entreprises agréé de la Banque (y inclus TVA) se présentent comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012
Contrôle légal des comptes	218 552	231 955
Autres	62 830	22 914
	281 382	254 869

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

Note 7 - Droits et engagements

7.1 Avoirs détenus pour compte de tiers

Les avoirs détenus pour compte de tiers sont représentatifs de valeurs mobilières confiées en dépôts par la clientèle de la Banque. Ces actifs sont soit sous contrat de gestion, soit en dépôt libre et sont évalués à leur juste valeur.

Les montants au 31 décembre 2013 s'élèvent à EUR 2 025 442 769 (31 décembre 2012 : EUR 3 177 369 637). La baisse s'explique principalement par la décomptabilisation des instruments financiers non physiquement délivrables (par exemple actifs immobiliers ou de private equity) suite à la loi du 12 juillet 2013 concernant les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs.

7.2 Opérations fiduciaires

Le montant des actifs fiduciaires déposés auprès de CBPQ au 31 décembre 2013 s'élève à EUR 151 164 134 (31 décembre 2012 : EUR 139 691 174).

7.3 Passifs éventuels

Les passifs éventuels se composent de garanties et autres substituts de crédit pour un montant d'EUR 20 140 388 au 31 décembre 2013 (31 décembre 2012 : EUR 13 708 009).

7.4 Garanties reçues

La Banque a reçu des actifs en garantie de prêts accordés à sa clientèle (limité au montant de l'engagement) pour la somme totale d'EUR 337 122 137 au 31 décembre 2013 (2012 : EUR 287 691 420), ventilés comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012
Avoirs clients	221 395 991	171 190 804
Avoirs titres clients	67 074 317	70 993 273
Garanties	-	6 292 107
Contrat d'assurance vie	34 810 129	27 985 785
Hypothèques	13 841 700	11 229 451
Total	337 122 137	287 691 420

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

7.5 Engagements

7.5.1 AGDL

La Banque est membre de l'association sans but lucratif « Association pour la Garantie des Dépôts Luxembourg » (AGDL).

L'objet exclusif de l'AGDL est l'établissement d'un système de garantie mutuelle des dépôts en argent et des créances résultant d'opérations d'investissement effectuées par des personnes physiques auprès de membres de l'AGDL, sans distinction de nationalité ou de résidence, par des sociétés relevant du droit luxembourgeois ou du droit d'un autre Etat membre de l'Union Européenne d'une dimension telle qu'elles sont autorisées à établir un bilan abrégé conformément à la loi ainsi que par des sociétés de dimension comparable relevant du droit d'un autre Etat membre de l'Union Européenne.

L'AGDL rembourse au déposant le montant de ses dépôts en argent garantis et à l'investisseur le montant de sa créance garantie avec un maximum fixé à la contre-valeur en toutes monnaies d'EUR 100 000 par dépôt en argent garanti et d'EUR 20 000 par créance garantie résultant d'opérations d'investissement autres que celles portant sur un dépôt en argent.

7.5.2 Contrat de location

CBPQ a conclu des contrats de location pour ses équipements, dont le montant exigible à terme d'après les conventions contractuelles est de EUR 113 710 (2012 : EUR 14 035). Au cas où ces contrats étaient résiliés, la totalité du montant à terme devra être versée.

- Engagements < à 1 an : EUR 51 315 (2012 : EUR 9 865);
- Engagements > à 1 an < à 5 ans : EUR 62 395 (2012 : EUR 4 170).

D'autre part, CBPQ a conclu des contrats de location immobilière. L'un des contrats arrivera à échéance le 31 mars 2014, l'autre contrat a pour échéance le 15 avril 2024. Le montant total des loyers exigible à terme est de EUR 12 877 132 (2012 : EUR 1 085 239). Si l'un de ces contrats était résilié avant l'échéance ou en dehors des conditions spécifiques de résiliation prévues dans les contrats, le montant des pénalités dues serait égal au montant exigible à terme.

- Engagements < à 1 an : EUR 996 863 (2012 : EUR 868 191);
- Engagements > à 1 an < à 5 ans : EUR 4 900 000 (2012 : EUR 217 048);
- Engagements > 5 ans : EUR 6 980 269 (2012 : EUR 0).

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

7.6 Option d'achat

En 2013 la Banque a conclu, à titre de bénéficiaire, une convention de promesse de vente portant sur les actions d'une société détenant un bien immobilier à Luxembourg. L'option est exerçable à plusieurs échéances jusqu'au 1er mai 2023 et le prix d'exercice est égal au montant le plus élevé entre la valeur de marché du bien et un plafond fixé dans la convention.

Note 8 - Avantages au personnel

8.1 Avantages postérieurs à l'emploi

Les avantages postérieurs à l'emploi sont composés de régimes de retraite à cotisations définies. La charge des cotisations de cet exercice est de EUR 695 834 (2012 : EUR 741 116).

8.2 Autres avantages

La Banque a mis en place un système de couverture médicale complémentaire en faveur de son personnel. La charge des cotisations est pour l'année 2013 de EUR 138 330 (2012: EUR 222 719).

Note 9 - Parties liées

9.1 Transactions avec les parties liées

Les parties liées à la Banque sont les entités exerçant une influence notable, les entreprises associées, les membres du Conseil d'Administration et autres dirigeants de la Banque (ci-après « principaux dirigeants ») ainsi que les membres proches de la famille des personnes précitées ou toute société contrôlée ou influencée notablement par une des personnes susmentionnées (ci-après « autres parties liées »).

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

9.1 Transactions avec les parties liées (suite)

Les tableaux ci-dessous résument, par nature, les transactions qui ont été réalisées avec les parties liées de la Banque :

31/12/2013	Organes de direction et d'administration	Entreprises associées	Autres entités du groupe Quilvest	Total
Actifs Financiers				
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-	-
Prêts et créances	7 291 616	-	3 315 017	10 606 633
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	26	26
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	-	-
Total des Actifs Financiers	7 291 616	-	3 315 043	10 606 659
Autres Actifs non Financiers	-	4 376 753	-	-
Total de l'Actif	7 291 616	4 376 753	3 315 043	14 983 412

Passifs Financiers				
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-	-
Passifs financiers évalués au coût amorti	6 478 056	-	20 149 205	26 627 261
Total des Passifs Financiers	6 478 056	-	20 149 205	26 627 261
Autres Passifs non Financiers	-	-	-	-
Total du Passif	6 478 056	-	20 149 205	26 627 261

Hors bilan				
Garanties et engagement émis	635 000	-	1 096 058	1 731 058

Garanties reçues	-	-	-	-
------------------	---	---	---	---

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

9.1 Transactions avec les parties liées (suite)

31/12/2012	Organes de direction et d'administration	Entreprises associées	Autres entités du groupe Quilvest	Total
Actifs Financiers				
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-	-
Prêts et créances	12 773 460	268	7 415 393	20 189 121
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	2 376 865	2 376 865
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	-	-
Total des Actifs Financiers	12 773 460	268	9 792 258	22 565 986
Autres Actifs non Financiers	-	4 376 753	-	-
Total de l'Actif	12 773 460	4 377 021	9 792 258	26 942 739
Passifs Financiers				
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-	-
Passifs financiers évalués au coût amorti	6 208 855	-	26 844 385	33 053 240
Total des Passifs Financiers	6 208 855	-	26 844 385	33 053 240
Autres Passifs non Financiers	-	-	-	-
Total du Passif	6 208 855	-	26 844 385	33 053 240
Hors bilan				
Garanties et engagement émis	635 000	-	-	635 000
Garanties reçues	-	-	200 000	200 000

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

9.1 Transactions avec les parties liées (suite)

Toutes les transactions avec des parties liées ont été réalisées à des conditions normales de marché au cours des exercices 2012 et 2013.

Aucune dépréciation n'a été enregistrée sur les prêts octroyés aux entreprises liées pour les exercices 2012 et 2013.

La Banque n'a pas comptabilisé de créance douteuse sur ses parties liées pour les exercices 2012 et 2013.

31/12/2013	Organes de direction et d'administration	Entreprises associées	Autres entités du groupe Quilvest	Total
Produits d'intérêts	104 803	-	21 117	125 920
Autres revenus (commissions et autres produits)	40 869	-	1 229 680	1 270 549
Charges d'intérêts	(41 516)	-	(16 624)	(58 140)
Autres charges financières	-	-	(560 161)	(560 161)
Frais de personnel	(110 678)	-	-	(110 678)
Autres charges	-	-	(2 087 975)	(2 087 975)
Total	(6 522)	-	(1 413 963)	(1 420 485)

31/12/2012	Organes de direction et d'administration	Entreprises associées	Autres entités du groupe Quilvest	Total
Produits d'intérêts	157 571	18	57 430	215 019
Autres revenus (commissions et autres produits)	33 019	250	835 199	868 468
Charges d'intérêts	(42 168)	-	(14 925)	(57 093)
Autres charges financières	-	-	(81 389)	(81 389)
Frais de personnel	(75 938)	-	-	(75 938)
Autres charges	(941)	-	(1 996 118)	(1 997 059)
Total	71 542	268	(1 199 803)	(1 127 992)

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2013

9.2 Rémunérations des organes d'administration et de direction de la Banque

Le montant des rémunérations et des dotations en matière de pensions de retraite et autres avantages, qui ont été allouées au titre des exercices 2012 et 2013 aux organes d'administration et de direction de CBPQ, se présentent comme suit :

	2013	2012	2013	2012
	Rémunérations		Autres avantages	
Membres des organes d'administration	110 678	75 938	-	-
Membres du Comité de Direction	2 285 468	2 213 291	329 216	311 343
Total	2 396 146	2 289 229	329 216	311 343

Note 10 - Evénements postérieurs à la clôture

Depuis le début de l'année 2014, aucun événement particulier susceptible de mettre en cause l'image fidèle reflétée par les états financiers arrêtés au 31 décembre 2013 ne s'est produit.